Kurzversion des geprüften Jahresbericht

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburg

30. Juni 2026

Bericht für in der Schweiz registrierte Anteilseigner



Einzelne Teilfonds des Fonds sind nicht zum Angebot in der Schweiz zugelassen. Die vorliegende Kurzversion des Jahresberichts enthält deshalb keine Informationen über diese Teilfonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass gewisse Informationen in der vorliegenden Kurzversion des Jahresberichts auf konsolidierter Basis ausgedrückt sind und demzufolge auch auf Angaben betreffend der in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds beruhen.

J.P.Morgan
Asset Management

Dieser Bericht ist eine Kurzversion des geprüften Jahresberichts nach den Gesetzen Luxemburgs vom 17. Dezember 2010 über OGAW.

Dieser Bericht ist kein Angebot für Aktien. Aufgrund dieses Berichts können keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen, in der Schweiz vertriebenen Angebotsdokuments erfolgen, das auf Anfrage kostenlos von JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC erhältlich ist, ergänzt durch den letzten geprüften Geschäftsbericht des Fonds und jeden nachfolgenden ungeprüften Halbjahresbericht.

Bestimmte Teilfonds des Fonds sind in der Schweiz nicht zum Vertrieb zugelassen. Daher werden diese Teilfonds in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts nicht erwähnt. Anleger werden auf die Tatsache hingewiesen, dass bestimmte Zahlen in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts auf kombinierter Grundlage dargestellt wurden und somit Vermögenswerte von Teilfonds enthalten, die nicht in der Schweiz registriert sind.

JPMorgan Funds

Kurzversion des geprüften Jahresberichts
zum 30. Juni 2026

Inhalt

Verwaltungsrat 1
Management und Verwaltung 2

Bericht des Verwaltungsrats 3
Bericht der Anlageverwalter 7
Prüfungsvermerk 10

Jahresabschluss und statistische Angaben
Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens 12
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens 36
Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien 68
Statistische Angaben 99

Erläuterungen zum Jahresabschluss 132

Wertpapierbestand
In Aktien investierte Teilfonds
JPMorgan Funds - America Equity Fund 145
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund 147
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund 148
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund 150
JPMorgan Funds - China Fund 152
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund 155
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund 158
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund 161
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund 166
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund 167
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund 170
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund 173
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund 177
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund 180
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund 182
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund 184
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund 186
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund 189
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund 193
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund 195
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund 197
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund 203
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund 206
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund 210
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund 213
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund 216
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund 219
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund 221
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund 223
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund 229
JPMorgan Funds - Global Focus Fund 235
JPMorgan Funds - Global Growth Fund 239
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund 241
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund 243
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund 245
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund 252
JPMorgan Funds - Global Value Fund 255
JPMorgan Funds - Greater China Fund 260
JPMorgan Funds - India Fund 261
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund 262
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund 265
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund 266
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund 267
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund 269
JPMorgan Funds - Russia Fund 270
JPMorgan Funds - Taiwan Fund 271
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies 272
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund 275
JPMorgan Funds - US Growth Fund 278
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund 280
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund 283
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund 287
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund 289
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund 292
JPMorgan Funds - US Technology Fund 294
JPMorgan Funds - US Value Fund 296

Ausgewogene und gemischte Teilfonds
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund 298
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund 308

JPMorgan Funds

Kurzversion des geprüften Jahresberichts

zum 30. Juni 2026

Inhalt (Fortsetzung)

In Anleihen investierte Teilfonds

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund 316
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund 330
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund 335
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund 347
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund 354
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund 363
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund 370
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund 379
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund 394
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund 399
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund 404
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund 413
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund 416
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund 421
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund 426
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund 441
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund 453
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund 476
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund 491
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund 501
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund 514
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund 522
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund 526
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund 533
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund 553
JPMorgan Funds - Income Fund 558
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund 588
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund 594
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund 615
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund 623

Geldmarkt-Teilfonds

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund 636

Dachfonds-Teilfonds

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund 639

Multi-Manager-Teilfonds

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund 641

Sonstige Teilfonds

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund 646

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

1. Gesamtkostenquoten 655
2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds 695
3. Wertentwicklung und Volatilität 701
4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten 735
5. Taxe d'Abonnement für Teilfonds und Aktienklassen 735
6. Portfolio Turnover Ratio 736
7. Berechnung des Risikopotenzials 738
8. Erhaltene Sicherheiten 742
9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 743
10. Engagement infolge von Finanzderivaten 761
11. OGAW - Angaben zur Vergütung 762
12. Offenlegungsverordnung 763

Weitere Informationen finden Sie unter: www.jpmorganassetmanagement.lu.

Auf der Grundlage dieses Berichts dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des aktuellen Basisinformationsblatts vorgenommen werden, wobei beide Dokumente durch den letzten geprüften Jahresbericht und, soweit anschließend veröffentlicht, durch den letzten ungeprüften Halbjahresbericht ergänzt werden.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, das aktuelle Basisinformationsblatt sowie der ungeprüfte Halbjahresbericht und gegebenenfalls der geprüfte Jahresbericht sind kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV und bei den örtlichen Zahlstellen, wie aus diesem Bericht ersichtlich, verfügbar.

Informationen über den/die Anlageverwalter einzelner Teilfonds sind aus dem Verkaufsprospekt ersichtlich und von der Verwaltungsgesellschaft am eingetragenen Sitz oder unter https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/administrative-information/ erhältlich.

JPMorgan Funds
Verwaltungsrat

Vorsitzender

Peter Thomas Schwicht
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates

Jacques Elvinger (bis zum 11. März 2026)
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Massimo Greco (bis zum 22. September 2026)
Via Cordusio, 3
Milan, IT-25, 20123
Italien

John Li How Cheong
The Directors' Office
1B, rue Jean Piret
L-2350 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Olivia Moessner (seit dem 12. März 2026)
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Marion Mulvey
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Martin Porter
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

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

Gesellschaftssitz

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Register-, Transfer-, Hauptvertriebs- und Domizilstelle

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

Anlageverwalter

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

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

J.P. Morgan Alternative Asset Management, Inc.
270 Park Avenue
New York, NY 10017-2014
Vereinigte Staaten von Amerika

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

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

J.P. Morgan Investment Management Inc.
270 Park Avenue
New York, NY 10017-2014
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwahr- und Zahlstelle, Aktienregisterführer und Listing Agent

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Peter Thomas Schwicht

Vorsitzender und unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Juni 2012 Mitglied des Verwaltungsrats.

Herr Schwicht absolvierte nach dem Studium der Fächer BWL, Steuern und Rechnungslegung in Hamburg, Norwegen und den USA seinen BWL-Abschluss an der Universität Mannheim und war von 1987 bis Oktober 2014 Mitarbeiter des JPMorgan Asset Managements. Ehe er sich in den Ruhestand zurückzog, war Herr Schwicht Chief Executive of Investment Management - EMEA, JPMorgan Asset Management. Er war zuvor Leiter des institutionellen Anlegergeschäfts des europäischen Festlands, Länderleiter des Investment Managements für das private und institutionelle Anlegergeschäft in Deutschland, das er dort zunächst entwickelte und auf dem gesamten europäischen Festland ausbaute. Herr Schwicht ist derzeit Mitglied des Verwaltungsrats mehrerer in Luxemburg domizilierter, von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

Massimo Greco

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit November 2015 Mitglied des Verwaltungsrats.

Herr Greco, ein Mitglied des Verwaltungsrats, ist Vizepräsident von JPMorgan Asset Management EMEA in Mailand. Sein aktuelles Aufgabengebiet übernahm er im April 2023, nachdem er zuvor für den Geschäftsbereich Global Funds von JPMorgan Asset Management in Europa zuständig war. Herr Greco ist seit 1992 Mitarbeiter von JPMorgan und war zunächst im Investmentbanking tätig und wechselte 1998 zum Asset Management. Er absolvierte sein Wirtschaftsstudium an der Universität Turin und hat einen MBA (Major in Finance) der Anderson Graduate School of Management at UCLA. Herr Greco ist Mitglied des Verwaltungsrats von JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. sowie anderer in Luxemburg domizilierter SICAV.

John Li How Cheong

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Juni 2012 Mitglied des Verwaltungsrats.

Herr Li ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants in England & Wales. Er zog 1987 nach Luxemburg und ist seither im Finanzsektor tätig. Herr Li war über 20 Jahre Partner bei KPMG Luxembourg und 8 Jahre Managing Partner, ehe er für 3 Jahre die Rolle des Aufsichtsratsvorsitzenden übernahm. Außerdem war Herr Li Mitglied der Global Investment Management Practice von KPMG. Während dieser Zeit war er in den folgenden Fachgebieten tätig: Abschlussprüfung bzw. Beratung von Kunden, wie z. B. Banken, Investmentfonds, Versicherungsgesellschaften in Europa, den USA, Japan und Asien, so dass er einschlägige Erfahrungen bei internationalen Gesellschaften sammeln konnte. Herr Li ist Mitglied des Verwaltungsrats des Institut Luxembourgeois des Administrateurs. Aktuell hat er mehrere Vorstandsmandate bei Finanzinstituten, darunter mehrere in Luxemburg domizilierte von JPMorgan verwaltete Investmentfonds.

Olivia Moessner

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit März 2026 Mitglied des Verwaltungsrats.

Frau Moessner ist Partnerin in der Praxisgruppe für kollektives Asset Management und Investmentfonds bei Elvinger Hoss Prussen. Sie berät zahlreiche Anbieter von Investmentfonds sowie weitere Finanzinstitute in Bezug auf die Strukturierung ihrer Luxemburger Investmentfondsaktivitäten. Ihr Tätigkeitsbereich umfasst ein breites Spektrum an Investmentfonds (OGAW, OGA, SIF und RAIF), die verschiedene Anlagestrategien, einschließlich Hedgefonds-Strategien, umsetzen. Frau Moessner ist derzeit Mitglied mehrerer Verwaltungsräte luxemburgischer Investmentfonds, darunter mehrere von JPMorgan verwaltete luxemburgisch domizilierte Fonds. Darüber hinaus ist sie Verwaltungsrätin und eine der Co-Vorsitzenden des regulatorischen Vorstands von ALFI.

Marion Mulvey

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Juni 2020 Mitglied des Verwaltungsrats.

Frau Mulvey war für J.P. Morgan Asset Management von Januar 2014 bis Januar 2023 als Co-CAO sowie Head of Asset Management Operations in EMEA zuständig. Zudem fielen das aufsichtsrechtliche Berichtswesen und die Gebührenabrechnung in ihren Aufgabenbereich. Frau Mulvey wechselte 2014 von Citigroup zu J.P. Morgan und ihre letzte Position war Product Head für Alternatives Fund Administration in EMEA. Sie war insgesamt 13 Jahre in diesem Geschäftsbereich tätig und bekleidete zahlreiche leitende Positionen im operativen Geschäft, u. a. Head of Fund Accounting in EMEA. Davor war sie drei Jahre lang bei Salomon Smith Barney beschäftigt und zuständig für das European Equity Product Control Team. Sie ist als Chartered Accountant ausgebildet und übernahm Positionen in privaten Kanzleien und als Audit Managerin in der Auditabteilung von KPMG für Finanzdienstleister. Frau Mulvey ist Fellow des Institute of Chartered Accountants in Irland. Des Weiteren ist sie Chartered Director. Aktuell hat Frau Mulvey mehrere Vorstandsmandate bei Finanzinstituten, darunter mehrere in Luxemburg domizilierte, von JPMorgan verwaltete Investmentfonds.

Martin Porter

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit November 2019 Mitglied des Verwaltungsrats.

Herr Porter kam 1984 zu Robert Fleming Asset Management und leitete Aktienportfolios in London und Japan. Während seiner Tätigkeit in Japan wurde er Holdinggeschäftsführer von Jardine Fleming und war für das japanische Geschäft verantwortlich. Nach seiner Rückkehr nach Großbritannien bekleidete er die Position des Chief Investment Officer, Equity and Balanced of Fleming Asset Management. Von 2003-2016 war er Global Head of Equities of J.P. Morgan Asset Management und schied anschließend in den Ruhestand aus. Herr Porter ist derzeit Mitglied des Verwaltungsrats mehrerer in Luxemburg domizilierter, von JPMorgan verwalteter Investmentfonds.

Daniel Watkins

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit Dezember 2014 Mitglied des Verwaltungsrats.

Herr Watkins ist Chief Executive Officer von Asia Pacific, J.P. Morgan Asset Management. Er ist verantwortlich für die Leitung des asiatisch-pazifischen Asset Managements an sieben Standorten mit über 1.400 Mitarbeitern. Herr Watkins ist Mitglied des Asset Management Operating Committee und des unternehmensweiten Asia Pacific Management Teams. Herr Watkins ist seit 1997 Mitarbeiter von JPMorgan. Bevor er seine derzeitige Funktion 2019 übernahm, war er stellvertretender CEO von JPMorgan Asset Management Europe und Global Head of AM Client Services and Business Platform. Herr Watkins bekleidete ebenfalls folgende Positionen bei JPMorgan: Leiter von Europe COO and Global IM Operations, Leiter von European Operations Team, Leiter von European Transfer Agency, Leiter von Luxembourg Operations, Manager von European Transfer Agency und London Investment Operations Manager von Flemings Investment Operations Teams. Herr Watkins absolvierte seinen BA in Politik an der University of York und ist ein qualifizierter Finanzberater. Derzeit ist Herr Watkins Mitglied des Verwaltungsrats von mehreren in Luxemburg domizilierten, von JPMorgan verwalteten Investmentfonds sowie von mehreren asiatisch-pazifischen Rechtsträgern.

Der Verwaltungsrat legt die Kurzversion des geprüften Jahresberichts von JPMorgan Funds (der „Fonds“) für das am 30. Juni 2026 abgelaufene Geschäftsjahr vor. Insgesamt gesehen ist er fair und ausgewogen und liefert den Aktionären die Informationen, die sie benötigen, um die Position und Performance des Fonds zu beurteilen.

Fondsstruktur

Der Fonds ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und der Rechtsform einer „Société Anonyme" nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg. Der Verwaltungsrat bestellte JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Der Fonds ist ein „Dachfonds" mit mehreren Teilfonds, die jeweils hinsichtlich der Anlage ihre eigenen Ziele und eigene Politik sowie Restriktionen haben.

Ziel des Fonds ist es, die ihm zur Verfügung stehenden Gelder in übertragbare Wertpapiere sowie anderweitige zulässige Vermögenswerte irgendeiner Art gemäß dem Verkaufsprospekt des Fonds anzulegen. Zweck ist, das Anlagerisiko zu mindern und den Aktionären über das Ergebnis Bericht zu erstatten.

Der Fonds qualifizierte sich als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach EU-Richtlinie 2009/65/EU vom 13. Juli 2009 und unterliegt dem luxemburgischen Recht vom 17. Dezember 2010, in der vorliegenden Fassung, über Organismen für gemeinsame Anlagen. Daher kann der Fonds in EU-Mitgliedstaaten, vorbehaltlich der Anzeige in Ländern außer dem Großherzogtum Luxemburg, zum Verkauf angeboten werden. Anträge auf die Registrierung des Fonds und dessen Teilfonds können zusätzlich in anderen Ländern gestellt werden.

Derzeit setzt sich der Fonds aus 95 Teilfonds zusammen. Alle Teilfonds und Aktienklassen sind zum Angebot und Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert und zahlreiche Teilfonds und Aktienklassen sind zum Vertrieb in den nachstehenden Jurisdiktionen registriert: Belgien, Chile, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Irland, Island, Italien, Jersey, Korea, Kroatien, Liechtenstein, Macau, Malta, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Singapur, Slowakei, Spanien, Schweden, der Schweiz, der Tschechischen Republik, Taiwan, Ungarn, den Vereinigten Arabischen Emiraten, dem Vereinigtem Königreich und Zypern. Im Jahresverlauf gab es weder Länderzulassungen noch -löschungen.

Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verantwortung des Verwaltungsrats unterliegt ausschließlich den luxemburgischen Gesetzen. Im Hinblick auf den Jahresabschluss des Fonds werden die Pflichten der Mitglieder des Verwaltungsrats durch das Gesetz vom 10. Dezember 2010 u. a. über Rechnungswesen und Jahresabschlüsse für Organismen in gemeinsame Anlagen sowie das Gesetz vom 17. Dezember 2010 in der vorliegenden Fassung in Bezug auf Organismen in gemeinsame Anlagen geregelt.

Eine Verwaltungsvereinbarung zwischen dem Fonds und JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. regelt die Angelegenheiten, für die die Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 autorisiert ist. Dies beinhaltet die Verwaltung des Sondervermögens des Fonds sowie die Bereitstellung von Verwaltungs-, Registrierungs-, Domizilierungsstellen- und Marketingservices. Alle weiteren Angelegenheiten sind der Genehmigung durch den Vorstand vorbehalten und der Klarheit halber steht dem Verwaltungsrat und der Verwaltungsgesellschaft ein Verzeichnis über solche Angelegenheiten zur Verfügung. Die dem Vorstand vorbehaltenen Angelegenheiten sind: Festlegung für jeden Teilfonds von Anlageziel, -politik und -restriktionen, der Vollmachten, der Änderungen des Verkaufsprospekts, der Bewertung und der Genehmigung der wesentlichen Anleger- und Finanzinformationen, inklusive des Jahresabschlusses sowie Ernennung und Überprüfung der von der Verwaltungsgesellschaft, dem Abschlussprüfer und der Verwahrstelle und durch sie erbrachten Services.

Vor jeder Sitzung erhält jedes Mitglied des Verwaltungsrats detaillierte und zeitnahe Informationen. Die Mitglieder sind somit auf die während der Sitzung besprochenen Tagesordnungspunkte vorbereitet. Der Verwaltungsrat fordert und erhält für jede Quartalssitzung Berichte, u. a. von Verwaltungsgesellschaft, Anlagemanagern, vom Risikomanagement sowie Vorschläge zu Änderungen der bestehenden bzw. - je nachdem - zur Auflegung neuer Teilfonds. Die jeweiligen leitenden Vertreter dieser Funktionsbereiche werden zur Teilnahme an den Sitzungen des Verwaltungsrats eingeladen, damit die Mitglieder sie zu den vorgelegten Berichten befragen können.

Im Interesse des Fonds sowie dessen Aktionäre treffen die Mitglieder insgesamt Entscheidungen. Sie unterlassen etwaige Erörterungen oder Entscheidungen, die Interessenskonflikte zwischen ihren persönlichen Interessen, denen des Fonds sowie derer Aktionäre verursachen. Das Thema Interessenskonflikte ist im Verkaufsprospekt sowie in der Leitlinie der Verwaltungsgesellschaft über Interessenskonflikte dokumentiert und steht zur Einsichtnahme im Internet zur Verfügung:

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

Bei Bedarf sowie auf Kosten des Fonds kann der Verwaltungsrat unabhängige, professionelle Beratung in Anspruch nehmen.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der von Herrn Schwicht geführte Verwaltungsrat setzt sich aus vier unabhängigen Mitgliedern des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis, einem Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis sowie zwei Mitgliedern mit Geschäftsführungsbefugnis zusammen.

Der Verwaltungsrat definiert ein Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis als einen Mitarbeiter von JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen, ein Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis als eine Person, die geschäftlich, familiär bzw. anderweitig mit dem Fonds oder JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen verbunden ist und ein unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis als eine Person, die mit dem Fonds oder JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen nicht geschäftlich, familiär bzw. anderweitig verbunden ist. Eine Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis muss bei Verwaltungsratssitzungen anwesend sein.

Durch die Bestellung eines Mitglieds des Verwaltungsrats wird der relative Mix und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats berücksichtigt. Letzterer verfügt über profunde Kenntnisse im Investmentgeschäft, Sachkenntnisse im Finanzwesen, Rechtserfahrung sowie anderweitige Fachkenntnisse in Bezug auf das Investmentfondsgeschäft.

Die Anzahl der Dienstjahre der Mitglieder wird nicht durch den Verwaltungsrat eingeschränkt. Er berücksichtigt die Natur und Anforderungen der Fondsbranche sowie die Geschäftstätigkeit des Fonds, wenn Aktionären Mitglieder des Verwaltungsrats zur Wahl vorgeschlagen werden. Aus dem Dienstleistungsvertrag sind die Bedingungen für die Ernennung jedes Mitglieds des Verwaltungsrats ersichtlich. Am eingetragenen Sitz des Fonds liegen sie zur Einsichtnahme vor.

Herr Jacques Elvinger legte sein Amt als Mitglied des Verwaltungsrats des Fonds zum 11. März 2026 nieder.

Herr Massimo Greco legte sein Amt als Mitglied des Verwaltungsrats des Fonds zum 22. September 2026 nieder.

Nach der zum 12. März 2026 erfolgten Kooptierung von Olivia Moessner durch den Verwaltungsrat als Verwaltungsratsmitglied anstelle von Jacques Elvinger werden die Aktionäre auf der kommenden Hauptversammlung aufgefordert, die Ernennung von Frau Olivia Moessner als Verwaltungsratsmitglied ohne Geschäftsführungsbefugnis in Betracht zu ziehen.

Frau Moessner ist Partnerin in der Praxisgruppe für kollektives Asset Management und Investmentfonds bei Elvinger Hoss Prussen. Sie berät zahlreiche Anbieter von Investmentfonds sowie weitere Finanzinstitute in Bezug auf die Strukturierung ihrer Luxemburger Investmentfondsaktivitäten. Ihr Tätigkeitsbereich umfasst ein breites Spektrum an Investmentfonds (OGAW, OGA, SIF und RAIF), die verschiedene Anlagestrategien, einschließlich Hedgefonds-Strategien, umsetzen. Frau Moessner ist derzeit Mitglied mehrerer Verwaltungsräte luxemburgischer Investmentfonds, darunter mehrere von JPMorgan verwaltete luxemburgisch domizilierte Fonds. Darüber hinaus ist sie Verwaltungsrätin und eine der Co-Vorsitzenden des regulatorischen Vorstands von ALFI.

Schulung und Training

Alle neuen Mitglieder des Verwaltungsrats nehmen an einer Schulung teil, in der die relevanten Informationen bezüglich des Fonds sowie die Pflichten und Aufgaben der Mitglieder des Verwaltungsrats unterrichtet werden. Der Verwaltungsrat bemüht sich ferner aktiv darum, auf dem Laufenden zu sein, was den Fonds betrifft. Er gewährleistet zudem, dass ein formales Trainingsprogramm existiert.

Bewertung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat führt alle zwei Jahre eine Überprüfung seiner Performance durch.

Vergütung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortung und Erfahrung insgesamt widerspiegelt und angesichts des Umfangs, der Komplexität und der Anlageziele des Fonds fair und angemessen sein sollte. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Der Vorsitzende erhält eine Vergütung von USD 102.976 und die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten USD 82.039 jährlich. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis haben auf ihre Vergütung verzichtet. Die Vergütung, die der Fonds an die Mitglieder des Verwaltungsrats bezahlt, ist nicht auf die Performance bezogen.

Sitzungen des Verwaltungsrats und der Ausschüsse

Der Verwaltungsrat tritt vierteljährlich zusammen; zusätzliche Sitzungen werden nach Bedarf einberufen. Aufgrund des Geltungsbereichs und der Art der Geschäftstätigkeit des Fonds hält der Vorstand es aktuell nicht für nötig, ein formelles Auditkomitee ins Leben zu rufen. Im Dezember 2022 gründete man jedoch das Remuneration Committee (Vergütungsausschuss). Darüber hinaus kann bei speziellen Angelegenheiten, die einer weiteren Prüfung bedürfen, ein Unterausschuss des Verwaltungsrats für den speziellen Zweck gebildet werden. Dabei geht es beispielsweise um vom Verwaltungsrat verlangte Änderungen des Verkaufsprospekts, die nicht auf die Genehmigung durch die nächste Quartalssitzung warten können. Die Sitzungen der Unterausschüsse setzen sich in der Regel aus mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats zusammen.

Im Jahresverlauf fanden neun Sitzungen des Verwaltungsrats statt. Vier davon waren Quartalssitzungen des Verwaltungsrats, die u. a. Tagesordnungspunkte behandelten, wie die im Abschnitt „Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats“ erwähnt wurden. Fünf Meetings waren Ad-hoc-Sitzungen. Es fand ebenfalls ein Treffen des Vergütungsausschusses statt. Neben der Sitzung des Verwaltungsrats, bei der der Wirtschaftsprüfer seinen Bericht über das Prüfungsergebnis der Abschlüsse des Fonds vorlegt, treffen sich zudem die Mitglieder des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis jährlich ohne die Mitglieder des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis.

Interne Kontrolle

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt das Investmentmanagement und alle administrative Services. J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch ist für die Verwahrung der Vermögenswerte zuständig. Das System der internen Kontrolle des Verwaltungsrats erstreckt sich daher hauptsächlich auf das Monitoring der durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle erbrachten Services. Dazu gehören Kontrollen bezüglich der von ihnen erbrachten Operation und Compliance, um die Verpflichtungen des Fonds gegenüber den Aktionären zu erfüllen, wie im Verkaufsprospekt, der Satzung sowie in den relevanten Bestimmungen niedergelegt. Die Verwaltungsgesellschaft berichtet formell vierteljährlich dem Verwaltungsrat über die diversen Aktivitäten, für die sie verantwortlich ist. Des Weiteren informiert sie den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche administrative bzw. Rechnungslegungsangelegenheiten.

Corporate Governance und ALFI-Standesregeln

Der Verwaltungsrat gewährleistet die hochwertige Erfüllung der Corporate Governance und berücksichtigt, dass der Fonds die bewährten Verfahren der luxemburgischen Fondsbranche erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat hat insbesondere die ALFI-Standesregeln (die „Regeln“) eingeführt, die die Grundsätze für gute Unternehmensführung festlegen. Diese Grundsätze werden wie folgt niedergelegt:

1. Der Verwaltungsrat gewährleistet, dass die hohen Standards bezüglich der Corporate Governance jederzeit angewendet werden;
2. Der Verwaltungsrat verfügt über einen guten professionellen Ruf und die entsprechende Erfahrung, um zu gewährleisten, dass er insgesamt seine Pflichten kompetent erfüllt;
3. Der Verwaltungsrat handelt fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger;
4. In der Ausübung seiner Pflichten handelt der Verwaltungsrat mit gebotener Sorgfalt;
5. Der Verwaltungsrat gewährleistet die Einhaltung aller anwendbaren Gesetze und Bestimmungen sowie der Gründungsunterlagen des Fonds;
6. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass Anleger sachgemäß informiert, fair und gleich behandelt werden und die ihnen berechtigten Vorzüge und Services zuteilwerden;
7. Der Verwaltungsrat garantiert einen effektiven Risikomanagement-Prozess und richtet entsprechende interne Kontrollen ein;
8. Der Verwaltungsrat sorgt für eine faire und effektive Erkennung und Handhabung etwaiger tatsächlicher, potenzieller oder offenbarer Interessenskonflikte nach besten Kräften und gewährleistet die entsprechende Offenlegung;
9. Der Verwaltungsrat gewährleistet die Ausübung der Rechte der Aktionäre im besten Interesse des Fonds;
10. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Vergütung seiner Mitglieder angemessen und fair ist und zulänglich offen gelegt wird;
11. Der Verwaltungsrat sollte in angemessener Weise Nachhaltigkeitsstandards und -ziele, einschließlich ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien (ESG), in sein Geschäftsmodell und seine Geschäftstätigkeit integrieren.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Fonds die grundsätzlichen Regeln in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums zum 30. Juni 2026 eingehalten hat. Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Bewertung der laufenden Einhaltung der grundsätzlichen Regeln durch.

Leitlinie zur Stimmrechtsvertretung

Der Verwaltungsrat delegiert seine Verantwortung für die Stimmrechtsvertretung an die Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet ordentlich und gewissenhaft die Stimmrechte der verwahrten Aktien auf der ausschließlichen Grundlage ihres angemessenen Urteilsvermögens, was dem besten finanziellen Interesse der Kunden dient. Soweit möglich stimmt die Verwaltungsgesellschaft bei allen Versammlungen von Unternehmen ab, in die sie investiert hat.

Eine Kopie der globalen Leitlinie der Stimmrechtsvertretung steht auf Wunsch am eingetragenen Sitz des Fonds oder auf der Webseite zur Verfügung:
https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf

Umwelt, Soziales und Governance („ESG“)

Gemäß Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf Finanzprodukte, die ökologische oder soziale Merkmale und Ziele bewerben, sind diesbezügliche Einzelheiten aus Anhang 12 ersichtlich.

Haftpflichtversicherung der Mitglieder des Verwaltungsrats und leitenden Angestellten

Die Satzungsartikel des Fonds halten die Mitglieder des Verwaltungsrats schadlos gegen Spesen, die angemessen in Verbindung mit einem gegen sie im Rahmen der Ausübung ihrer Pflichten entstandenen Schadensanspruchs sind, solange sie nicht betrügerisch oder unehrlich gehandelt haben. Zum Schutz der Aktionäre gegenüber derartigen Ansprüchen hat der Verwaltungsrat eine Haftpflichtversicherung für seine Mitglieder und leitenden Angestellten abgeschlossen. Sie können sich dadurch gegen gewisse Haftungsansprüche im Rahmen ihrer Pflichten schadlos halten, sind jedoch nicht gegen betrügerische oder unehrliche Handlungen ihrerseits versichert.

Abschlussprüfer

Der bestellte Abschlussprüfer des Fonds ist PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative. Eine Ausschreibung zur Bereitstellung von Abschlussprüfungsdiensten fand letztmals 2016 statt. Nach Überprüfung der PwC-Services in 2023 hat der Verwaltungsrat vorbehaltlich etwaiger anderweitiger beeinflussender Faktoren beschlossen, dass PwC den Aktionären vorgeschlagen wird.

Jahreshauptversammlungen

Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds findet am 17. November 2026 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 zu erörtern. Bei dieser Versammlung berücksichtigen Aktionäre die üblichen Tagesordnungspunkte wie folgt:

1. Annahme der Finanzabschlüsse und Billigung der Zuteilung der Ergebnisse;

2. Billigung der Gebühren der Mitglieder des Verwaltungsrats;

3. Wahl bestimmter Mitglieder des Verwaltungsrats;

4. Wahl des Abschlussprüfers; und

5. Entlastung der Pflichten der Mitglieder des Verwaltungsrats.

Der Verwaltungsrat hat keine besonderen Tagesordnungspunkte vorgeschlagen.

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Nach den Gesetzen Luxemburgs wird verlangt, dass die Aktionäre in einem der Beschlüsse der Hauptversammlung über die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats von ihren Pflichten für das betreffende Geschäftsjahr abstimmen. Die Entlastung ist lediglich dann gültig, wenn die Jahresabschlüsse keine Auslassungen oder falsche Informationen enthalten, die die wahre Finanzlage des Fonds verbergen.

Datenschutzrichtlinie

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt die von J.P. Morgan Asset Management herausgegebene Datenschutzlinie, die unter www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy abgerufen werden kann. Die Datenschutzrichtlinie wurde während des Jahresverlaufs im Einklang mit der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO) aktualisiert.

Wesentliche Ereignisse

Siehe Erläuterungen 17 und 18 im Hinblick auf Einzelheiten zu wesentlichen Ereignissen während des Jahresverlaufs und nach dem Ende des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 21. Oktober 2026

Marktüberblick und -aussichten des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2026

Aktien

Marktüberblick

Die zwölf Monate bis Ende 2026 waren von einem Wandel geprägt: von Optimismus hinsichtlich einer Lockerung der Geldpolitik und eines robusten Wirtschaftswachstums hin zu einer erhöhten Volatilität aufgrund geopolitischer und handelspolitischer Risiken. Die Erwartung sinkender Zinsen, robuster Unternehmensgewinne und die anhaltende Begeisterung für KI-Investitionen unterstützten zu Beginn des Berichtszeitraums die Märkte. Die Anleger wurden jedoch vorsichtiger, da sie sich mit erneuter Unsicherheit hinsichtlich der Handelspolitik, steigenden Energiepreisen und zunehmenden Spannungen im Nahen Osten auseinandersetzen mussten. Trotz dieser Herausforderungen blieben die Risikoanlagen insgesamt widerstandsfähig. In der zweiten Jahreshälfte 2025 sorgten die Entspannung der handelspolitischen Spannungen sowie die anhaltende Begeisterung für KI-Investitionen und die Einführung neuer KI-Produkte für Rückenwind an den Aktienmärkten. Die meisten wichtigen Aktienindizes legten daraufhin zu.

Wachstumsaktien erzielten im dritten Quartal 2025 eine Outperformance, da sich die Technologie-Rally über die verschiedenen Regionen hinweg ausweitete. Der S&P 500 verzeichnete eine erfreuliche Entwicklung, gleichzeitig legten asiatische Aktien angesichts der kräftigen Erholung chinesischer Technologiewerte besonders stark zu. Nach der ersten Zinssenkung der Federal Reserve (Fed) seit Dezember 2024 begannen die Märkte zudem, ein günstigeres geldpolitisches Umfeld einzupreisen. Damit signalisierte die Fed eine Neuausrichtung ihrer Geldpolitik zur Unterstützung des Wirtschaftswachstums. Dieser positive Trend setzte sich im vierten Quartal fort, allerdings mit einer stärkeren Rotation innerhalb der Märkte: Aktien aus den Industrieländern legten in US-Dollar gerechnet um 3,2% zu. Value-Aktien schlossen besser ab als Wachstumsaktien, da die Anleger die sich wandelnden Handelsbeziehungen, die hohen Bewertungen und die uneinheitlichen Signale der Technologie-Themen mit hohen Investitionsausgaben abwogen. Die US-Aktien legten erneut zu, unterstützt durch Fortschritte bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie drei aufeinanderfolgende Zinssenkungen der Fed. Dadurch sank der Zielkorridor für den Leitzins auf 3,5% bis 3,75%. Die Mitglieder des Komitees waren hinsichtlich des weiteren geldpolitischen Kurses jedoch geteilter Meinung.

Dieses günstige Umfeld schwand im ersten Quartal 2026. Globale Aktien gaben aufgrund der durch den Konflikt im Nahen Osten verursachten Beeinträchtigungen der Energieversorgung, der erneut zunehmenden Unsicherheit hinsichtlich der Zölle und der verstärkten kritischen Beobachtung von Mega-Cap-Technologieunternehmen deutlich nach. Dabei richtete sich die Aufmerksamkeit insbesondere auf die hohen Investitionsausgaben für KI und deren Monetarisierung. Value-Aktien erwiesen sich gegenüber Wachstumsaktien erneut als relativ widerstandsfähig. Die Öl- und Gaspreise nahmen dagegen zum Quartalsende kräftig zu, da sich die Versorgungsrisiken deutlich erhöhten. Die Aktienmärkte der Industrieländer erholten sich im zweiten Quartal 2026 erheblich. Im April sorgte eine starke Rally der Risiko-Anlagen für deutlichen Auftrieb, und auch im Mai hielt der Optimismus an. Im Juni ließ die Dynamik jedoch nach, als die Anleger nach der Rekordbegeisterung für KI und aufgrund erneuter Bedenken hinsichtlich des Umfangs der KI-bezogenen Investitionsausgaben zunächst abwarteten.

Schwellenländer waren im Berichtszeitraum die mit Abstand stärksten Märkte. Der MSCI Emerging Markets Index erzielte in US-Dollar eine Rendite von 43,5% und übertraf damit den MSCI North America Index mit 21,7% und den MSCI World Index mit 21,3%. Asiatische Schwellenländer erzielten mit 48,7% die stärkste regionale Wertentwicklung. Südkorea und Taiwan führten die Kursgewinne an, unterstützt durch starke Ergebnisse der Halbleiterunternehmen, die anhaltende KI-Dynamik sowie passive, indexbezogene Mittelzuflüsse. China blieb infolge der verhaltenen Inlandsnachfrage, der enttäuschenden Kreditdaten, des anhaltenden Drucks auf den Immobiliensektor und verschärfter grenzüberschreitender Kapitalverkehrskontrollen hinter den anderen Märkten zurück. Indien entwickelte sich aufgrund der Belastungen im IT-Sektor und der höheren US-Renditen unterdurchschnittlich.

Aussichten

Die Aktienmärkte konnten sich trotz der zahlreichen wirtschaftlichen und geopolitischen Entwicklungen im Jahresverlauf 2026 gut behaupten. KI bleibt ein wichtiger Treiber für die unterschiedliche Wertentwicklung der Märkte und trägt zu einer höheren Volatilität bei. Gleichzeitig schafft sie ein konstruktives Umfeld für aktives Management und die gezielte Auswahl einzelner Wertpapiere. Die entscheidende Frage für den weiteren Jahresverlauf ist, ob der Optimismus angesichts der anhaltenden geopolitischen Unsicherheit, der sich wandelnden Geldpolitik und der hohen Bewertungen Bestand haben wird. Ein mehrjähriger Abwärtstrend des US-Dollar und die Defizitfinanzierung in den wichtigsten Industrieländern dürften weiterhin für ein strukturell günstiges Umfeld für die Schwellenländer und den asiatisch-pazifischen Raum sorgen. Kurzfristig bleiben jedoch die Stärke des US-Dollar, die Zinsen, die anhaltende Inflation und geopolitische Entwicklungen wichtige Faktoren für die Marktstimmung.

Der anhaltende Investitionszyklus im Bereich KI und Infrastruktur stützt auch künftig die Gewinnentwicklung. Dabei bleibt die Marktführerschaft auf wenige Bereiche konzentriert, und die Volatilität könnte höher als üblich ausfallen. Nordasien bleibt ein zentraler Bestandteil der KI-Lieferkette. Der Aufschwung bei Speicherchips ist intakt, und die Erwartungen an die Investitionsausgaben der großen Cloud-Anbieter werden weiter nach oben korrigiert. Dies sorgt für eine anhaltend hohe Nachfrage, auch wenn die Bewertungen in einigen Bereichen inzwischen ein erhöhtes Niveau erreicht haben. China zeigt weiterhin ein zweigeteiltes Bild: Die Inlandsnachfrage bleibt verhalten, gleichzeitig ergeben sich zunehmend attraktive Chancen in den Bereichen Technologie und industrielle Modernisierung. Dazu zählen unter anderem die Lokalisierung der Halbleiterproduktion, die fortgeschrittene Fertigung, die industrielle Automatisierung und die KI-Infrastruktur. Die strukturellen Wachstumsperspektiven Indiens sind weiterhin intakt. Sie werden durch Reformen und die sich nach der jüngsten Korrektur verbessernden relativen Bewertungen gestützt. In den binnenwirtschaftlich ausgerichteten Wachstumsbereichen sind die besten Voraussetzungen für eine verlässliche Gewinnentwicklung gegeben. Lateinamerika bietet attraktive Bewertungen, doch Zinssenkungen scheinen vorerst vom Tisch zu sein, da die höheren Energiepreise auf die Teuerung durchschlagen. Mexiko sieht sich unterdessen mit einem schwächeren kurzfristigen Wachstumsausblick und Unsicherheiten im Hinblick auf die Neuverhandlung des Abkommens zwischen den USA, Mexiko und Kanada (USMCA) konfrontiert.

Festverzinsliche Wertpapiere

Marktüberblick

Die zwölf Monate des Berichtszeitraums waren von anhaltend hoher Volatilität an den globalen Märkten geprägt. Die Anleger bewegten sich dabei in einem komplexen Umfeld, das von geopolitischen Spannungen, einer sich wandelnden Handelspolitik und makroökonomischer Unsicherheit bestimmt war. In der zweiten Jahreshälfte 2025 zeichnete sich eine gewisse Entspannung ab, nachdem die US-Regierung bei den Handelsverhandlungen einen versöhnlicheren Ton angeschlagen hatte. Nach den Ankündigungen der Zölle am „Liberation Day“ kehrte das Vertrauen zurück, sodass sich die Anleger auf die potenziell positiven Auswirkungen fiskal- und geldpolitischer Impulse konzentrieren konnten. Die harten Konjunkturdaten blieben insgesamt solide, auch wenn es in einigen Bereichen Anlass zur Sorge gab. Der disinflationäre Trend hielt an, und die Gesamtinflation in den USA erreichte die niedrigste Jahresrate seit 2021. Die positive Dynamik bei den Arbeitsmarktdaten ließ jedoch allmählich nach. Dies deutete darauf hin, dass die Unternehmen weitgehend eine Strategie des vorsichtigen Einstellens und Entlassens verfolgten. Das vierte Quartal erwies sich als schwieriger, da der längste Regierungsstillstand in der Geschichte der USA die Wachstumsaussichten eintrübte und den anfänglichen Optimismus nach dem Handelsabkommen zwischen den USA und China dämpfte.

Zu Jahresbeginn 2026 starteten die USA und Israel im Februar eine Kampagne gezielter Angriffe auf den Iran. Der Iran reagierte mit Vergeltungsangriffen im gesamten Nahen Osten und schloss die Straße von Hormus, wodurch die Energiepreise deutlich anstiegen. Ein anschließendes Urteil des Obersten Gerichtshofs der USA erzwang eine Neuausrichtung auf einen einheitlichen Zollsatz von 10% auf sämtliche Importe. Gleichzeitig trieb die zunehmende Eskalation des Konflikts im Nahen Osten den Brent-Rohölpreis im April auf einen Höchststand von 120 US-Dollar je Barrel. Dies löste einen weltweiten Ausverkauf an den Anleihemärkten aus, da die Inflationsrisiken wieder stärker in den Vordergrund rückten. Diese Inflationssorgen führten zunächst zu einer deutlichen Anpassung der Zinserwartungen an den Märkten und zu einer gewissen Divergenz in der Geldpolitik der Zentralbanken. Unter dem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh ließ die Fed die Leitzinsen unverändert, nahm jedoch Abstand von ihrer bisherigen Tendenz zu einer Lockerung der Geldpolitik und schlug einen neutraleren Kurs ein. Die Risikobereitschaft der Anleger nahm deutlich zu, als sich der Konflikt im Nahen Osten entspannte und die Beeinträchtigungen der Energieversorgung nachließen. Gleichzeitig gewann die Rückkehr der Anleger in den KI-Anlagetrend wieder an Dynamik. Dennoch blieb der Ausblick für Wachstum und Inflation ausgewogen.

Aussichten

In unserem Investment Quarterly vom Juni 2026 erhöhten wir die Wahrscheinlichkeit einer wirtschaftlichen Expansion von 60% auf 80%. Dabei entfielen jeweils 40% auf ein über dem Trend liegendes und ein unter dem Trend liegendes Wachstum. Gleichzeitig haben wir die Wahrscheinlichkeit einer rückläufigen Konjunktur auf 20% gesenkt, die sich zu gleichen Teilen auf eine Rezession und eine Krise mit jeweils 10% verteilt. Diese Neubewertung trägt den nachlassenden geopolitischen Risiken infolge der Entspannung im Nahen Osten und der Aussicht auf niedrigere Energiepreise Rechnung. Zugleich dürften die globalen Investitionsausgaben weiter zunehmen, angetrieben durch Investitionen in KI, Energiesicherheit, Verteidigung und Infrastruktur. Zwar sehen wir Rückenwind, der die Konjunktur weiter beleben könnte, doch konzentriert sich das Wachstum bislang auf den Ausbau der KI-Infrastruktur. Die Entspannung im Nahen Osten verschiebt die Risikoeinschätzung am Ölmarkt. Eine Phase des Überangebots, in der der Ölpreis wieder auf etwa 60 US-Dollar je Barrel fallen könnte, erscheint zunehmend möglich. Dies würde die Energiepreise rasch von einem Belastungsfaktor zu einem leichten positiven Faktor für die Weltwirtschaft machen. Die verzögerten Auswirkungen der Energiepreis- und Zollbelastungen bleiben jedoch ungewiss. Das größte Risiko für unsere Einschätzung besteht darin, dass die geopolitische Volatilität im weiteren Jahresverlauf 2026 wieder zunimmt und dadurch das Risiko einer Konjunkturabschwächung steigt. Wir erwarten, dass die Fed die Leitzinsen bis zum Jahresende unverändert lässt.

Die Portfolios bleiben so positioniert, dass sie von diversifizierten, auf laufende Erträge ausgerichteten Anlagechancen profitieren können. Im aktuellen Umfeld konzentrieren wir uns auf den Aufbau von Portfolios mit laufenden Erträgen und Carry: Bank-Hybrid- und bedingte Pflichtanleihen (CoCo) bieten an den Märkten einige der attraktivsten risikobereinigten Renditen. Zudem bevorzugen wir die hohen Realrenditen, die Schwellenländeranleihen bieten. Innerhalb der Spreads im Euroraum halten wir an unserer Übergewichtung Italiens gegenüber Deutschland und Frankreich fest. Dafür sprechen die attraktiven Bewertungen und die soliden Fundamentaldaten. Das Portfolio weist nach wie vor eine leichte Übergewichtung der Duration auf. Dabei bevorzugen wir Europa, Kanada und Australien, wo niedrigere Ölpreise und eine sich verbessernde Inflationsentwicklung die Wahrscheinlichkeit einer deutlichen geldpolitischen Straffung verringern. Bei den Währungen behalten wir unsere auf Risiko ausgerichtete Positionierung bei. Wir halten Long-Positionen in wachstumssensitiven Währungen, die durch Short-Positionen in Währungen mit niedrigeren Renditen finanziert werden.

Geldmärkte

Marktüberblick

Wie bereits erwähnt, war das vergangene Jahr von zwei sehr unterschiedlichen Jahreshälften geprägt. In der zweiten Jahreshälfte 2025 wandelte sich die Stimmung an den Märkten: Die Sorgen über Zölle und ein nachlassendes Wachstum wichen einem zuversichtlicheren Szenario einer sanften Landung der Wirtschaft. Die Teuerung nahm weiter ab, die Unternehmensgewinne blieben solide, und die anhaltenden KI-Investitionen sorgten sowohl an den Aktien- als auch an den Kreditmärkten für kräftige Renditen. Mit der Abnahme des Inflationsdrucks rechneten die Anleger zunehmend mit niedrigeren Leitzinsen. Die Europäische Zentralbank (EZB) signalisierte, dass die Geldpolitik „an einem guten Punkt" angelangt sei, während die Fed weiterhin einen vorsichtigen Kurs verfolgte und ihre Entscheidungen von der jeweiligen Datenlage abhängig machte. Die erste Jahreshälfte 2026 war dagegen von geopolitischer Unsicherheit und steigenden Energiepreisen geprägt. Die Aufmerksamkeit der Märkte richtete sich auf die Spannungen im Nahen Osten und die mögliche Beeinträchtigung der globalen Schifffahrtswege durch die Straße von Hormus. Die Renditen am kurzen Ende der Zinskurve stiegen, da die Märkte die Wahrscheinlichkeit einer geldpolitischen Straffung in den Industrieländern neu bewerteten. Die EZB erhöhte die Leitzinsen im Juni um 25 Basispunkte und schlug damit einen restriktiveren Kurs ein. In den USA führte die Ernennung von Kevin Warsh zum Fed-Vorsitzenden unterdessen zu einer deutlichen Änderung der Kommunikation. Die Fed führte ein kürzeres Format für ihre Stellungnahmen ein, in dem explizite Hinweise auf den künftigen geldpolitischen Kurs und eine Tendenz zur Lockerung entfielen.

Aussichten

In diesem Umfeld liegt die Messlatte für Zinssenkungen deutlich höher. Sollte sich die Inflation als hartnäckig erweisen, steigt die Wahrscheinlichkeit von Zinserhöhungen. Unser Basisszenario geht davon aus, dass die Fed im weiteren Jahresverlauf 2026 an ihrem derzeitigen Leitzins festhält. Die Notenbanker warten auf eindeutigere Anzeichen dafür, dass die niedrigeren Energiepreise auf die Inflation durchschlagen. Gleichzeitig beobachten sie, ob ein sich verbessernder Arbeitsmarkt, der durch zunehmende Investitionsausgaben gestützt wird, zusätzlichen Preisdruck erzeugt. In Europa sind wir weiterhin der Ansicht, dass die Markterwartungen überzogen sind. Wir gehen davon aus, dass die EZB weniger Zinserhöhungen vornehmen wird als derzeit eingepreist. Unser Basisszenario sieht bis zu einer weiteren Zinserhöhung im weiteren Jahresverlauf 2026 vor.

Multi-Manager Alternatives

Marktüberblick

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von einem einschneidenden geopolitischen Schock, einer deutlichen Wende in der Geldpolitik und einer außergewöhnlich hohen Aktivität an den globalen Märkten. Der Konflikt im Nahen Osten und die vorübergehende Schließung der Straße von Hormus führten zur größten Unterbrechung der Ölversorgung in der Geschichte. Vor diesem Hintergrund leistete die Long/Short-Aktienstrategie den größten Beitrag zur Wertentwicklung. Sie nutzte weltweit Chancen im Bereich der Informationstechnologie, insbesondere durch Positionen in den USA und im Nahen Osten. Weitere Erträge wurden im Industriesektor erzielt, vor allem in Europa. Auch die Event-Driven-Strategie leistete einen positiven Beitrag. Die Renditen resultierten überwiegend aus Transaktionen im Rahmen des Aktionärsengagements mit Fokus auf US-Industriewerte. Einen weiteren positiven Beitrag leistete die Opportunistic/Macro-Strategie, insbesondere aus dem Rückversicherungsgeschäft und dem quantitativen Makroportfolio. Letzteres profitierte vor allem vom Handel mit US-Aktienindizes sowie in geringerem Umfang von Positionierungen bei Rohstoffen und Währungen. Im Kreditbereich erwiesen sich Geschäfte mit Kommunalanleihen als rentabel, ebenso wie Long-Positionen in US-Unternehmensanleihen. Die einzige Strategie, die einen negativen Beitrag leistete, war die Relative-Value-Strategie. Die Verluste entstanden hauptsächlich bei Managern im Bereich des statistischen Arbitragehandels, die in dem von hoher Volatilität geprägten Markt von stark besetzten Positionen betroffen waren. Sie resultierten vor allem aus Positionierungen im Informationstechnologie- und Gesundheitssektor in den USA und Europa und wurden teilweise durch Gewinne im Multi-Strategy-Portfolio ausgeglichen.

Aussichten

Wir erwarten, dass die anhaltend unterschiedliche Wertentwicklung der Märkte zusammen mit der Unsicherheit über die Politik der derzeitigen US-Regierung nach wie vor für Volatilität und wiederkehrende Marktverwerfungen sorgt. Dadurch ergeben sich attraktive taktische Chancen, über liquide alternative Anlagen einen Mehrwert zu erzielen. Multi-Strategy- und statistische Arbitragestrategien sind am besten positioniert, um von der erhöhten Volatilität und der starken Streuung der Wertentwicklung zu profitieren. Im Kreditbereich bietet Structured Credit die günstigsten Aussichten in einem uneinheitlichen Marktumfeld. Besonders zuversichtlich sind wir bei unkorrelierten Strategien. Zugleich sehen wir ausgewählte Chancen, von den verbesserten Rahmenbedingungen für Event-Driven-Strategien und die fundamentale Einzeltitelauswahl zu profitieren.

Diversified-Risk-Strategie

Marktüberblick

Die Diversified-Risk-Strategie erzielte im Berichtszeitraum eine solide Performance, wobei die einzelnen zugrunde liegenden Anlagestile unterschiedlich abschnitten. Im Hinblick auf die Anlagestile leistete der Carry-Stil den größten Beitrag. Besonders stark entwickelte sich dabei der Carry im Devisenbereich. Auch der Value-Stil leistete einen positiven Beitrag, wobei sowohl Aktien als auch festverzinsliche Anlagen zur Wertentwicklung beitrugen. Beim Momentum-Stil stammten die Gewinne insbesondere aus Momentum-Positionen im Bereich Equity Relative Value. Der Quality-Faktor entwickelte sich dagegen im Berichtszeitraum schwächer. Auf Ebene der einzelnen Treiber leisteten Commodity Carry, Credit Carry und Equity Trend die wichtigsten positiven Beiträge. Fixed Income Trend und FX Momentum blieben dagegen hinter den Erwartungen zurück.

Aussichten

Angesichts der insgesamt hohen Unsicherheit sind wir der Ansicht, dass alternative Risikoprämien auch künftig eine wertvolle Quelle für die Diversifizierung von Portfolios darstellen. Wir behalten unseren positiven Ausblick für die Strategie bei. Der globale Value-Faktor bei Aktien bleibt aus fundamentaler Sicht attraktiv, während der Quality-Faktor angesichts attraktiver Bewertungen ebenfalls ein positiveres Bild zeigt.

Dachfonds

Die globalen Konjunkturdaten deuten auch künftig auf ein robustes Umfeld hin. Wir bleiben daher für Aktien, insbesondere in den USA und den Schwellenländern, zuversichtlich. Dafür sprechen die soliden Wachstumsaussichten, die nachlassenden geopolitischen Risiken im Zusammenhang mit dem Iran sowie die anhaltende Dynamik im KI-Bereich, die Gewinnentwicklung und Investitionen stützt. Im Kreditbereich sind die Gesamtrenditen auch in Zukunft attraktiv und bieten nach wie vor ein beträchtliches Ertragspolster. Die Fundamentaldaten sind solide, mit gesunden Verschuldungs- und Deckungskennzahlen. Auch das technische Umfeld ist günstig, da das Emissionsvolumen stabil und die Mittelzuflüsse positiv sind. Die Ausfallquoten bleiben zudem niedrig. Wir beobachten, ob es zu einer erneuten Beschleunigung der Inflation kommt, die zu einer Neubewertung der Zinserwartungen und einer Verschärfung der Finanzierungsbedingungen führen könnte. Ebenso achten wir auf Anzeichen für eine Trendwende bei der KI-Entwicklung – etwa eine nachlassende Nachfrage, geringere Investitionsausgaben oder erneut zunehmenden Bewertungsdruck.

Die Anlageverwalter
21. Oktober 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers zur Zusammenfassung des Abschlusses

An die Aktionäre der

JPMORGAN FUNDS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung stimmt die beigefügte Zusammenfassung des Abschlusses von JPMORGAN FUNDS (der „Fonds“) in allen wesentlichen Punkten mit dem geprüften Abschluss gemäss der Erstellungsgrundlage für die Zusammenfassung des Abschlusses in Erläuterung 19 überein.

Die Zusammenfassung des Abschlusses

Die Zusammenfassung des Abschlusses für die in der Schweiz zugelassenen Teilfonds stammten von dem zum 30. Juni 2026 geprüften Abschluss und enthält Folgendes:

- der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2026;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2026; und
- den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Die Zusammenfassung des Abschlusses beinhaltet nicht alle rechtlich und aufsichtsrechtlich in Luxemburg verlangten Vorschriften in Bezug auf die Erstellung und Vorlage des Abschlusses. Die Lektüre der Zusammenfassung des Abschlusses und des Berichts des Wirtschaftsprüfers ersetzt daher nicht die Lektüre des geprüften Abschlusses des Fonds und des Berichts des Wirtschaftsprüfers dazu. Die Zusammenfassung des Abschlusses und der geprüfte Abschluss spiegeln daher nicht die nach dem Datum unseres Berichts über den geprüften Abschluss erfolgten Auswirkungen der Ereignisse wider.

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

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

Der geprüfte Abschluss und unser Bericht dazu

In unserem Bericht vom 21. Oktober 2026 haben wir einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk zu dem geprüften Abschluss erteilt.

Aufgaben des Verwaltungsrats vom Fonds für die Abschlüsse

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung der Zusammenfassung des Abschlusses gemäss der Erstellungsgrundlage der Zusammenfassung des Abschlusses im Einklang mit der in Erläuterung 19 dargelegten Erstellungsgrundlage der Zusammenfassung des Abschlusses verantwortlich.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé"

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen, die gemäss International Standards on Auditing (ISA) 810, Engagements to report on summary financial statements, wie sie vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises" für Luxemburg übernommen wurden, erfolgten, ein Prüfungsurteil darüber abzugeben, ob die Zusammenfassung des Abschlusses eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des geprüften Abschlusses ist.

Luxemburg, 29. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Laurent Butticè

Der Abschlussprüfer hat nur die englische Version des vorliegenden Jahresbericht geprüft. Folglich bezieht sich der Prüfungsvermerk auf die englische Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung ist die englische Version der maßgebliche Text.

JPMorgan Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2026

	Kombiniert USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	168.896.490.208	5.565.728.353	509.481.316	573.491.066
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	29.338.480.200	2.326.018.649	93.817.269	248.258.727
Wertpapierbestand zum Marktwert	198.234.970.408	7.891.747.002	603.298.585	821.749.793
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	1.925.680.678	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	2.304.072.696	4.371.888	382.124	1.924.948
Termineinlagen	407.831.502	-	9.400.000	-
Forderungen aus Zeichnungen	584.174.703	8.975.432	1.223.824	1.181.530
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	490.020.500	-	9.093.876	5.620.112
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	1.428.196.312	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	98.411.577	997.057	407.791	1.055.151
Forderungen aus Zinsen	737.059.875	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	27.102.221	-	-	-
Honorarverzicht*	4.180.236	5.739	32.717	35.011
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	3.107.227	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	34.254.835	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	289.910.186	1.576.892	-	161
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	163.973.720	-	-	-
Andere Aktiva	490.035	12.545	705	5.301
Aktiva insgesamt	**206.733.436.711**	**7.907.686.555**	**623.839.622**	**831.572.007**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	787.616.592	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	99.998.352	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	32.514.133	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	719.508.038	18.410.842	13.006.392	6.644.600
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	644.233.773	-	1.584.053	6.211.728
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	2.564.279.971	-	-	-
Zinsaufwendungen	6.372.935	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	8.925.635	169.276	27.673	35.989
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	132.093.415	6.412.137	558.121	708.787
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	14.146.897	497.126	51.829	66.160
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	45.614.592	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	2.070.240	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	54.701.110	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	690.295.292	21.932.658	-	3.948
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	214.440.177	-	-	-
Andere Passiva**	230.751.417	453.872	99.350	504.764
Passiva insgesamt	**6.247.562.569**	**47.875.911**	**15.327.418**	**14.175.976**
Nettovermögen insgesamt	**200.485.874.142**	**7.859.810.644**	**608.512.204**	**817.396.031**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	2.827.031.208	2.834.604.048	22.469.226.787	248.420.435
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	1.292.778.995	166.706.541	3.758.567.781	68.730.980
Wertpapierbestand zum Marktwert	4.119.810.203	3.001.310.589	26.227.794.568	317.151.415
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	1.713.858	23.888.438	433.892.838	302.963
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	6.171.138	1.909.477	15.830.737	203.816
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	443.947.193	538.779
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	11.407.062	12.600.155	29.990.754	685.991
Forderungen aus Zinsen	-	268.117	16.340.851	-
Steuererstattungsansprüche	-	-	-	95.514
Honorarverzicht*	64.562	10.333	223.988	25.067
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	5.307	1.774.656	194.276
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	24.885	6.174	167.308	200
Aktiva insgesamt	**4.139.191.708**	**3.039.998.590**	**27.169.962.893**	**319.198.021**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	13.733	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	21.746.501	7.457.490	67.542.138	138.620
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	35.304.778	604.874.258	3.115.647
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	21.270	397.922	3.371.220	38.400
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.827.575	3.297.978	24.230.502	120.305
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	313.280	252.388	2.009.126	25.615
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	51.833	16.394.143	543.316
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	2.660.061	291.941	2.514.397	48.312
Passiva insgesamt	**27.582.420**	**47.054.330**	**720.935.784**	**4.030.215**
Nettovermögen insgesamt	**4.111.609.288**	**2.992.944.260**	**26.449.027.109**	**315.167.806**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1) USD	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	199.652.401	223.883.064	954.567.023	3.416.499.123
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	2.863.413	(222.535.594)	323.083.749	2.216.550.793
Wertpapierbestand zum Marktwert	202.515.814	1.347.470	1.277.650.772	5.633.049.916
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	2.964.794	61.688.594	3.045.469	4.311.026
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	163.720	-	4.328.894	12.045.837
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	39.726	-	3.361.993	15.691.713
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	138.783	-	2.969.095	7.714.896
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	35.083	-	101.574	961.623
Honorarverzicht*	27.984	40.026	68.255	144.585
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.964.543	-	50.365	216.048
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	4.489.584	-	-	-
Andere Aktiva	7.108	1.699	8.608	4.096
Aktiva insgesamt	**213.347.139**	**63.077.789**	**1.291.585.025**	**5.674.139.740**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	1.751.060	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	166.368	-	3.466.413	4.527.756
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	1.908.411	-	58.687	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	-	-	86.475	129.228
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	123.606	-	884.576	4.509.430
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	11.731	-	105.375	453.309
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	1.128.568	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3.733.348	-	537.188	2.271.907
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1.152.633	-	-	-
Andere Passiva**	46.958	61.632.166	1.959.000	14.414.137
Passiva insgesamt	**8.271.623**	**61.632.166**	**8.848.774**	**26.305.767**
Nettovermögen insgesamt	**205.075.516**	**1.445.623**	**1.282.736.251**	**5.647.833.973**

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die NIW zum 30. Juni 2026 sind nicht verbindlich. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 2. „Barguthaben bei der Bank und bei Brokern" umfasst auf Rubel lautende Kontostände, die gemäß den Sanktionen gegen Russland in „S"-Sonderkonten gehalten werden, damit der Fonds die Guthaben nicht verwenden bzw. überweisen kann. Um den Status des auf Rubel lautenden Kontostands auszuweisen, wird ein entsprechender Bilanzposten unter „sonstige Verbindlichkeiten" eingerichtet.

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3) USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	100.414.458	1.325.004.134	453.501.334	680.889.260
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	16.371.228	874.226.996	54.288.063	208.799.159
Wertpapierbestand zum Marktwert	116.785.686	2.199.231.130	507.789.397	889.688.419
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	2.625.836	4.940.346	8.031.505	10.261.402
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	495.379	8.701.960	307.891	526.697
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	906.443	335.605	-	305.070
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	357.404	2.235.184	-	-
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	30.923	380.473	-	188.842
Honorarverzicht*	35.535	89.850	26.348	52.439
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	14.858	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	15.586	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	435.835	-	-	-
Andere Aktiva	-	2.010	169	3.251
Aktiva insgesamt	**121.687.899**	**2.215.932.144**	**516.155.310**	**901.026.120**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	23.364	6.351.344	497.223	1.394.922
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	3.151	-	4.118	2.602.148
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	95.482	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	8.427	29.887	38.942	8.208
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	32.244	785.875	530.055	495.598
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	9.515	177.382	39.620	64.410
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	126.203	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	675.296	-	-	-
Andere Passiva**	97.119	5.276.275	9.891.500	4.140.520
Passiva insgesamt	**944.598**	**12.746.966**	**11.001.458**	**8.705.806**
Nettovermögen insgesamt	**120.743.301**	**2.203.185.178**	**505.153.852**	**892.320.314**

(3) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	332.592.428	857.448.601	1.165.910.747	78.084.901
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	69.982.459	419.490.624	214.350.895	23.766.254
Wertpapierbestand zum Marktwert	402.574.887	1.276.939.225	1.380.261.642	101.851.155
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	3.002.367	3.334.109	4.605.909	70.576
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	840.643	4.171.440	1.244.727	8.369
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	1.355.950	-	5.936.332	559.368
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	-	353.290	584.523	134.638
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	215.007	1.042.519	491.935	133.912
Honorarverzicht*	12.652	14.962	17.074	16.856
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	309.750	100.695	853.801	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	435.242	5.467.152	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	-	-	406	-
Aktiva insgesamt	**408.311.256**	**1.286.391.482**	**1.399.463.501**	**102.774.874**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	4.311.116	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	248.306	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	445.482	13.604.835	2.270.181	546.160
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	38.070	84.156	130.916	64.330
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	49.599	73.922	31.136	15.614
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	384.513	903.739	989.624	114.419
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	32.087	87.286	111.378	8.394
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	35.384	1.198.279	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	55.221	115.955	124.622	32.058
Passiva insgesamt	**1.004.972**	**14.905.277**	**9.415.558**	**780.975**
Nettovermögen insgesamt	**407.306.284**	**1.271.486.205**	**1.390.047.943**	**101.993.899**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	374.331.880	4.549.691.256	1.706.443.495	5.337.974.186
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	84.232.363	308.516.345	489.981.271	1.371.945.122
Wertpapierbestand zum Marktwert	458.564.243	4.858.207.601	2.196.424.766	6.709.919.308
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	852.416	26.236.829	3.118.461	57.042.641
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	811.139	15.395.773	9.129.140	15.034.978
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	144.727	52.416.608	-	34.837.100
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	152.914	1.137.594	926.323	2.929.120
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	340.842	1.602.699	2.006.188	4.659.803
Honorarverzicht*	11.530	11.467	8.323	11.122
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	21.000	-	308.145	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	661.049	17.803.647	681.700	7.013.707
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	19.837.859	-	35.862.061
Andere Aktiva	-	1.097	642	19.108
Aktiva insgesamt	**461.559.860**	**4.992.651.174**	**2.212.603.688**	**6.867.328.948**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	63.960	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.350.206	3.814.256	3.698.216	10.500.737
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	62.148	81.229.690	-	660.097
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	4.875.578
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	82.550	393.886	48.707	366.987
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	540.566	4.446.065	1.207.493	6.274.517
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	37.631	331.801	170.681	408.048
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	24.387.178	-	14.223.474
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	212.965
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	53.297	3.508.813	108.210	1.415.205
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	6.016.745	-	16.327.497
Andere Passiva**	66.303	337.936	162.157	436.742
Passiva insgesamt	**2.192.701**	**124.466.370**	**5.459.424**	**55.701.847**
Nettovermögen insgesamt	**459.367.159**	**4.868.184.804**	**2.207.144.264**	**6.811.627.101**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	571.768.329	841.861.687	2.327.832.127	1.326.231.854
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	85.435.715	261.526.318	754.444.831	414.990.609
Wertpapierbestand zum Marktwert	657.204.044	1.103.388.005	3.082.276.958	1.741.222.463
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	603.795	1.743.682	4.795.548	14.062.384
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	436.400	2.013.386	5.316.735	1.179.033
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	3.361.526	1.423.973	9.057.957	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	1.382.610	384.234	2.946.540	402.548
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	488.048	736.368	3.095.438	1.821.454
Honorarverzicht*	22.490	10.272	8.040	3.763
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	200.172	776.040	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	137.285	-	623.772	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	368	312	778	227
Aktiva insgesamt	**663.636.566**	**1.109.900.404**	**3.108.897.806**	**1.758.691.872**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	587	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	441.781	6.438.331	2.990.887	2.505.514
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	2.316.808	2.816.912	23.602	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	22.455	70.405	63.003	55.476
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	544.458	1.031.061	2.820.959	1.097.243
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	53.531	85.462	210.296	99.277
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	46.548	-	56.633	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	81.477	105.071	222.836	109.379
Passiva insgesamt	**3.507.058**	**10.547.829**	**6.388.216**	**3.866.889**
Nettovermögen insgesamt	**660.129.508**	**1.099.352.575**	**3.102.509.590**	**1.754.824.983**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4) USD	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5) USD	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	944.809.952	563.612.342	9.726.434	7.741.602.677
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	173.124.967	28.379.033	243.184	879.301.016
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.117.934.919	591.991.375	9.969.618	8.620.903.693
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	191.301	34.098.846	338.151	112.012.284
Termineinlagen	-	–	–	-
Forderungen aus Zeichnungen	118.312	4.770.316	-	10.171.140
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	481.830	4.694	200.210	6.509.955
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	1.573.312	558.502	9.557	2.577.089
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	1.154.268	40.593	665	457.453
Honorarverzicht*	13.242	45.480	39.194	993
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	1.700.657	17.545	4.482.163
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	4.103.471	77.103	-
Andere Aktiva	241	2.825	-	8.265
Aktiva insgesamt	**1.121.467.425**	**637.316.759**	**10.652.043**	**8.757.123.035**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	241	-	75.810.003
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	12.850.956	58.097	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	631.360	77.065	-	31.456.749
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	118.076	1.484.255	93.397	12.212.593
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	9.041	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	11.877	569	-	1.063.546
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	498.765	463.508	6.357	7.698.224
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	89.746	32.259	847	519.422
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	449.996	20.099	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	95.230	2.140	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	19.315.760	25.979	17.967.658
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	6.583.538	19.672	-
Andere Passiva**	77.773	94.156	40.048	507.744
Passiva insgesamt	**1.427.597**	**41.447.533**	**275.677**	**147.235.939**
Nettovermögen insgesamt	**1.120.039.828**	**595.869.226**	**10.376.366**	**8.609.887.096**

(4) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.
* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	359.114.099	2.634.972.547	965.624.343	1.408.551.404
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	132.001.333	703.737.863	147.238.593	484.446.303
Wertpapierbestand zum Marktwert	491.115.432	3.338.710.410	1.112.862.936	1.892.997.707
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	1.274.211	921.475	406.906	28.465.449
Termineinlagen	-	400.000	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	589.397	4.756.488	2.236.335	11.177.805
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	8.430.747	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	162.418	1.302.021	1.471.154	983.434
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	111.004	562.081	225.586	316.489
Honorarverzicht*	19.808	12.866	18.325	16.530
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	-	226.165
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	111.509	659.291	-	970.991
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	126	8.301	2.271	4.351
Aktiva insgesamt	**493.383.905**	**3.347.332.933**	**1.125.654.260**	**1.935.158.921**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	323.545	12.524.113	7.388.241	1.330.804
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	10.838.407	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	31.763	438.086	118.207	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	415.206	3.269.830	1.400.619	225.287
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	40.653	258.182	99.716	80.319
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	531.010	917.096	-	3.164.838
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	71.320	271.286	140.749	129.132
Passiva insgesamt	**1.413.497**	**17.678.593**	**19.985.939**	**4.930.380**
Nettovermögen insgesamt	**491.970.408**	**3.329.654.340**	**1.105.668.321**	**1.930.228.541**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	275.461.190	238.799.481	1.424.353.290	422.404.858
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	81.171.317	41.971.380	573.424.693	26.725.893
Wertpapierbestand zum Marktwert	356.632.507	280.770.861	1.997.777.983	449.130.751
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	2.224.240	1.429.589	2.801.058	2.659.091
Termineinlagen	-	200.000	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	302.986	2.320.113	2.156.493	388.206
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	1.069.136	303.877	3.072.685	77.088
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	152.576	193.074	6.122.853	621.919
Forderungen aus Zinsen	-	-	205.543	-
Steuererstattungsansprüche	146.968	61.257	-	-
Honorarverzicht*	12.497	17.231	24.345	17.367
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.985	540.246	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	335	1.983	1.107	267
Aktiva insgesamt	**360.545.230**	**285.838.231**	**2.012.162.067**	**452.894.689**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.776.979	1.224.233	6.609.564	729.566
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	2.755.500	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	93.093	49.300	245.036	76.031
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	350.800	271.210	2.082.592	503.581
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	29.853	22.213	161.231	35.280
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	12.996	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	13.342	1.802.672	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	54.022	55.802	245.767	16.919.730
Passiva insgesamt	**2.318.089**	**6.193.926**	**9.344.190**	**18.264.188**
Nettovermögen insgesamt	**358.227.141**	**279.644.305**	**2.002.817.877**	**434.630.501**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	478.424.233.548	4.109.424.574	394.380.318	292.136.858
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	196.410.725.252	1.406.317.255	120.571.924	43.630.193
Wertpapierbestand zum Marktwert	674.834.958.800	5.515.741.829	514.952.242	335.767.051
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	8.231.097.543	2.101.307	293.609	180.643
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	6.436.718.037	24.665.006	826.693	327.660
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	71.891.840	67.126.515	206.864	6.166.781
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	337.937.863	721.459	2.481.973	345.886
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	-	-	24.421	851.190
Honorarverzicht*	4.527.280	166.230	19.291	53.440
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.031.710.546	-	-	124.814
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	14.197.625	38.842	467	4.021
Aktiva insgesamt	**691.963.039.534**	**5.610.561.188**	**518.805.560**	**343.821.486**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.203.569.304	32.188.696	946.339	2.939.355
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	1.779.964.102	69.511.303	-	3.296.424
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	11.940.267	43.976	29.305	51.976
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	451.748.003	3.374.115	571.450	394.366
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	54.167.941	418.788	42.708	28.941
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	389.625.923	-	-	1.990.418
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	54.995.977	588.494	93.110	105.166
Passiva insgesamt	**4.946.011.517**	**106.125.372**	**1.682.912**	**8.806.646**
Nettovermögen insgesamt	**687.017.028.017**	**5.504.435.816**	**517.122.648**	**335.014.840**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (6) USD	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	1.714.220.712	363.880.328	905.980.265	486.804.010
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	643.717.243	(363.880.328)	186.088.942	(79.808.496)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.357.937.955	-	1.092.069.207	406.995.514
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	35.064.292	85.622.935	729.213	183.850
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	1.646.078	-	10.474.812	1.084.124
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	3.180.574	-	79.356.957	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	3.157.600	-	3.451.577	-
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	-	-	-	26.290
Honorarverzicht*	15.372	45.942	75.919	22.084
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	-	-	1.023.727
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	1.067	-	17.775	1.565
Aktiva insgesamt	**2.401.002.938**	**85.668.877**	**1.186.175.460**	**409.337.154**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.000.595	-	91.864.011	1.321.365
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	15.292.118	-	48.246	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	76.316	-	14.645	75.891
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.777.615	-	842.076	187.821
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	192.263	-	79.061	28.497
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	-	-	4.742.973
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	1.348.682	85.617.759	178.507	73.532
Passiva insgesamt	**22.687.589**	**85.617.759**	**93.026.546**	**6.430.079**
Nettovermögen insgesamt	**2.378.315.349**	**51.118**	**1.093.148.914**	**402.907.075**

(6) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die NIW zum 30. Juni 2026 sind nicht verbindlich. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 2. „Barguthaben bei der Bank und bei Brokern" umfasst auf Rubel lautende Kontostände, die gemäß den Sanktionen gegen Russland in „S"-Sonderkonten gehalten werden, damit der Fonds die Guthaben nicht verwenden bzw. überweisen kann. Um den Status des auf Rubel lautenden Kontostands auszuweisen, wird ein entsprechender Bilanzposten unter „sonstige Verbindlichkeiten" eingerichtet.

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	1.061.056.321	5.201.140.241	535.332.127	7.030.979.663
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	282.719.414	1.659.616.229	213.899.600	2.577.179.427
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.343.775.735	6.860.756.470	749.231.727	9.608.159.090
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	83.425	360.704	68.136.426	9.642.626
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	1.754.089	5.880.504	3.062.602	13.560.396
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	5.485	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	543.214	1.189.609	296.621	3.053.263
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	-	-	-	-
Honorarverzicht*	9.233	7.486	8.233	6.477
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	372.269	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	419.288	1.363.903	350.410	1.315.714
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	59.668.814
Andere Aktiva	379	19.478	217	6.011
Aktiva insgesamt	**1.346.585.363**	**6.869.578.154**	**821.463.990**	**9.695.412.391**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	656.397	9.603.690	3.129.067	23.095.019
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	65.863.855	8.946.235
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	577.633
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	-	165.481	-	300.120
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	666.953	4.732.870	488.422	8.166.477
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	107.248	498.488	63.658	636.377
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	10.734.323	20.112.603	756.258	26.699.366
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	16.235.918
Andere Passiva**	95.587	404.790	72.232	591.241
Passiva insgesamt	**12.260.508**	**35.517.922**	**70.373.492**	**85.248.386**
Nettovermögen insgesamt	**1.334.324.855**	**6.834.060.232**	**751.090.498**	**9.610.164.005**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	251.392.052	720.570.499	471.496.088	6.619.496.053
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	42.743.896	109.885.917	141.927.773	3.865.229.465
Wertpapierbestand zum Marktwert	294.135.948	830.456.416	613.423.861	10.484.725.518
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	13.577	582.338	784.775	35.263.506
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	221.508	299.685	250.549	34.774.896
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	5.816	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	28.293	242.096	216.310	937.538
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	-	-	-	-
Honorarverzicht*	7.938	15.446	14.825	71.978
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	61.937	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	16.676	11.778	375.807
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	363	-	-	22.549
Aktiva insgesamt	**294.413.443**	**831.612.657**	**614.764.035**	**10.556.171.792**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	202.577	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.104.536	1.128.472	48.956	27.252.404
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	24.786	10.329	6.295	802.076
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	322.796	504.484	95.832	9.621.914
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	23.783	66.437	39.963	736.958
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	255.581	459.429	1.863.860
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	45.779	70.187	49.510	891.204
Passiva insgesamt	**6.521.680**	**2.035.490**	**902.562**	**41.168.416**
Nettovermögen insgesamt	**287.891.763**	**829.577.167**	**613.861.473**	**10.515.003.376**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	2.521.967.653	1.414.709.243	338.572.981	5.982.999.072
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	708.321.640	178.603.321	49.482.680	(44.842.294)
Wertpapierbestand zum Marktwert	3.230.289.293	1.593.312.564	388.055.661	5.938.156.778
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	411.428.777
Guthaben bei Banken und Brokern	3.129.848	5.891.848	15.633.508	139.957.155
Termineinlagen	-	-	2.100.000	-
Forderungen aus Zeichnungen	6.389.497	5.758.959	1.573.893	5.735.829
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	7.600.992	1.532.430	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	2.231.109	1.570.736	185.191	-
Forderungen aus Zinsen	-	11.131.119	3.093.241	69.343.420
Steuererstattungsansprüche	-	-	41.919	364.662
Honorarverzicht*	4.505	27.805	24.929	173.552
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	215.543	-	756.092
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	553.319	1.573.924	63.707	56.883.319
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	8.783.033
Andere Aktiva	3.660	6.319	581	2.195
Aktiva insgesamt	**3.242.601.231**	**1.627.089.809**	**412.305.060**	**6.631.584.812**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	122	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	412.715
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	12.209.177	3.506.687	664.873	9.688.739
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	10.551.747	1.486.155	8.700.000
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	408.403.189
Zinsaufwendungen	-	-	18.888	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	145.613	22.136	109.245	34.999
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.721.449	2.005.005	387.894	929.288
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	251.857	133.070	32.164	355.664
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	144.304	-	12.330.174
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	14.700.202	10.699.831	362.651	111.465.027
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	17.516.018
Andere Passiva**	245.534	1.639.973	411.681	639.290
Passiva insgesamt	**30.273.832**	**28.702.753**	**3.473.673**	**570.475.103**
Nettovermögen insgesamt	**3.212.327.399**	**1.598.387.056**	**408.831.387**	**6.061.109.709**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (7) CNH	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	222.310.872	1.137.507.737	561.286.962	1.668.241.308
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(4.400.110)	7.750.633	6.295.587	39.042.829
Wertpapierbestand zum Marktwert	217.910.762	1.145.258.370	567.582.549	1.707.284.137
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	8.658.889	1.542.497	1.673.512	27.577.338
Termineinlagen	-	-	100.000	-
Forderungen aus Zeichnungen	57.931	220.174	331.931	4.357.709
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	2.357.464	19.083.996	8.739.202	31.571.265
Steuererstattungsansprüche	-	-	-	-
Honorarverzicht*	163.028	39.564	24.749	44.104
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	1.477	740.219
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	491.384	3.054.049	761.243	2.583.325
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	258.996	-	-	2.219.747
Andere Aktiva	2.281	256	423	260
Aktiva insgesamt	**229.900.735**	**1.169.198.906**	**579.215.086**	**1.776.378.104**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	165	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	264.500	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.700.597	512.518	344.955	1.658.852
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	2.694.950	-	-	5.155.220
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	37.106	-	23.670	17.731
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	151.507	-	355.551	771.626
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	18.565	43.136	47.211	117.808
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	127.414	50.204	27.755	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2.926.873	18.402.990	4.345.864	17.266.789
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	435.710	66.019	83.101	166.718
Passiva insgesamt	**8.357.222**	**19.074.867**	**5.228.272**	**25.154.744**
Nettovermögen insgesamt	**221.543.513**	**1.150.124.039**	**573.986.814**	**1.751.223.360**

(7) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).
* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	549.049.473	1.321.261.768	414.953.032	3.836.617.714
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(6.949.498)	5.075.899	8.392.184	(12.422.052)
Wertpapierbestand zum Marktwert	542.099.975	1.326.337.667	423.345.216	3.824.195.662
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	858.044	49.095.446	5.224.129	15.936.263
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	49.601	1.762.439	313.574	4.344.370
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	30.406.213	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	7.896.210	26.491.220	8.652.757	38.215.965
Steuererstattungsansprüche	-	423.693	25.406	562.562
Honorarverzicht*	20.327	143.223	46.101	84.997
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	1.772.589	756.697	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	332.121	47.994	26.357	398.052
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.006.373	6.011.098	1.647.098	1.304.050
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	5.943.907	5.234.664	-
Andere Aktiva	-	748	338	-
Aktiva insgesamt	**552.262.651**	**1.448.436.237**	**445.272.337**	**3.885.041.921**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	302	5.436	1.210.490	3.269.422
Verpflichtungen gegenüber Brokern	381.751	3.242.089	4.769.281	363.112
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	163.528	6.270.718	144.470	8.594.949
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	26.236.782	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	99.583	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	4.631	58.256	52.970	60.937
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	231.546	656.520	223.444	836.906
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	44.439	110.814	33.726	255.857
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	9.076	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	171.726	125.811	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	7.055	165.480
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	7.758.723	18.143.209	9.840.732	122.615
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	4.960.844	460.400	1.901.422
Andere Passiva**	64.852	551.041	94.532	244.427
Passiva insgesamt	**8.649.772**	**60.507.018**	**16.971.987**	**15.815.127**
Nettovermögen insgesamt	**543.612.879**	**1.387.929.219**	**428.300.350**	**3.869.226.794**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	68.964.421	343.302.641	1.876.977.475	404.029.831
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	227.145	1.170.208	2.925.401	3.309.388
Wertpapierbestand zum Marktwert	69.191.566	344.472.849	1.879.902.876	407.339.219
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	416.154	3.181.804	7.646.026	5.777.997
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	37.073	39.355	7.348.009	295.829
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	545.918	2.435.781	-	172.937
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	937.910	5.073.151	16.746.281	6.182.882
Steuererstattungsansprüche	-	-	-	-
Honorarverzicht*	15.843	24.970	81.759	22.531
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	1.203	69.549	149.746	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	43.594	-	24.926
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	7.323	-	-
Andere Aktiva	-	-	-	1.592
Aktiva insgesamt	**71.145.667**	**355.348.376**	**1.911.874.697**	**419.817.913**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	16.539	85.874	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	20.080	123.776	4.265.296	239.760
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	299.150	1.056.450	-	3.929.315
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	2.845	13.538	8.499	74.652
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	18.421	83.738	340.383	201.489
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	5.364	28.910	124.211	33.652
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	3.975	27.872	8.688	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-	894.705	-	239.615
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	14.202	13.751	-	-
Andere Passiva**	18.286	31.598	133.329	48.634
Passiva insgesamt	**382.323**	**2.290.877**	**4.966.280**	**4.767.117**
Nettovermögen insgesamt	**70.763.344**	**353.057.499**	**1.906.908.417**	**415.050.796**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	535.333.544	869.076.324	456.843.510	4.407.102.361
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	1.532.205	22.115.761	(4.663.621)	15.436.819
Wertpapierbestand zum Marktwert	536.865.749	891.192.085	452.179.889	4.422.539.180
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	26.864.802	222.694.570
Guthaben bei Banken und Brokern	5.239.353	14.940.556	14.066.971	198.292.309
Termineinlagen	-	53.900.000	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	34.862.703	2.503.191	34.943	28.849.601
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	423.750	131.750	4.551.981	236.474
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	17.854.162	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	6.594.058	12.195.841	5.581.868	66.825.227
Steuererstattungsansprüche	-	-	31.254	45.284
Honorarverzicht*	23.941	49.820	37.039	178.553
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	577.941	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	230.728	234.935	2.225.099
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	45.918	6.462.233	3.664.992	29.216.456
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	320.861	1.053.125	2.833.787
Andere Aktiva	-	3.052	1.373	3.104
Aktiva insgesamt	**584.055.472**	**982.508.058**	**526.157.334**	**4.973.939.644**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	105.911	91.173	1.000.997
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	35.320.289	1.334.114	6.080.508	4.153.772
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	6.221.009	705.635	900.007	3.946.964
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	44.422.674	221.601.498
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	115.003	113.905	3.142	216.894
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	277.710	313.835	100.834	2.365.759
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	44.362	71.578	50.751	355.550
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	311.853	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	132.122	1.147.230	925.729
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	367.529	19.948.674	4.593.443	45.984.094
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	443.100	1.737.590	27.726.318
Andere Passiva**	53.097	96.130	76.697	406.732
Passiva insgesamt	**42.398.999**	**23.576.857**	**59.204.049**	**308.684.307**
Nettovermögen insgesamt	**541.656.473**	**958.931.201**	**466.953.285**	**4.665.255.337**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	479.703.151	76.909.249	6.205.428.601	2.266.079.205
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	3.663.134	(648.587)	(44.436.160)	(95.585.447)
Wertpapierbestand zum Marktwert	483.366.285	76.260.662	6.160.992.441	2.170.493.758
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	18.677.390	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	20.055.248	1.525.472	29.332.988	23.066.289
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	616.119	160.422	4.499.329	4.753.453
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	245.008	15.362.804	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	7.328.899	1.050.656	84.348.919	21.316.901
Steuererstattungsansprüche	5.375	-	-	287.480
Honorarverzicht*	49.714	17.204	146.973	99.562
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	313.165	97.130	1.331.944	730.086
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.696.480	535.917	39.383.754	16.423.789
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	331.839	-	-	198.817
Andere Aktiva	708	148	7.265	1.030
Aktiva insgesamt	**534.441.222**	**79.892.619**	**6.335.406.417**	**2.237.371.165**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	121.202	1.698	384.585	998.911
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	368.131	75.231	7.987.193	5.046.574
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	425.291	340.881	20.430.494	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	18.592.643	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	45.587	6.740	134.437	14.147
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	286.636	39.756	1.717.647	343.074
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	40.694	6.485	436.433	173.905
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	75.500	68	1.249.048	375.945
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	16.958.006	868.086	37.974.743	23.572.430
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	2.511.803	5.275	395.628	1.465.258
Andere Passiva**	73.176	22.459	389.736	149.268
Passiva insgesamt	**39.498.669**	**1.366.679**	**71.099.944**	**32.139.512**
Nettovermögen insgesamt	**494.942.553**	**78.525.940**	**6.264.306.473**	**2.205.231.653**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	327.796.787	572.571.701	1.043.714.203	52.961.900
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	619.083	(5.090.313)	(14.554.223)	2.474.926
Wertpapierbestand zum Marktwert	328.415.870	567.481.388	1.029.159.980	55.436.826
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	118.894.025	-
Guthaben bei Banken und Brokern	3.550.411	9.099.017	77.808.837	1.038.334
Termineinlagen	-	-	3.300.000	-
Forderungen aus Zeichnungen	730.029	2.144.013	835.130	131.186
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	-	114.727
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	2.576.646	6.052.133	12.909.967	578.186
Steuererstattungsansprüche	-	35.639	4.775	-
Honorarverzicht*	34.192	44.838	78.954	24.486
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	36.996	30.740	634.454	9.891
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	13.151.713	7.631.410	5.112.988	218.972
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	96.917	281.847	-
Andere Aktiva	321	1.293	1.428	311
Aktiva insgesamt	**348.496.178**	**592.617.388**	**1.249.022.385**	**57.552.919**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	972	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	1.242	66.582	171.079	3.705
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	950.287	1.225.462	696.643	204.783
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	4.798.238	300.272	227.299
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	118.287.098	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	1.062	9.052	74.723	15.188
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	90.700	180.804	597.932	29.736
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	33.494	44.573	88.245	4.776
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	10.015	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	48.872	647.586	113.035	7.236
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	11.228.845	5.378.642	15.825.293	516.064
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	69.921	2.970.592	-
Andere Passiva**	46.012	73.922	131.738	28.864
Passiva insgesamt	**12.400.514**	**12.495.754**	**139.266.665**	**1.037.651**
Nettovermögen insgesamt	**336.095.664**	**580.121.634**	**1.109.755.720**	**56.515.268**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Income Fund USD	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	14.211.360.797	3.801.727.475	4.609.545.229	120.476.098
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(350.851.090)	(5.588.658)	(150.135.737)	(4.395.278)
Wertpapierbestand zum Marktwert	13.860.509.707	3.796.138.817	4.459.409.492	116.080.820
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	1.017.290.394	-	103.435.862	-
Guthaben bei Banken und Brokern	397.727.866	40.730.679	11.912.110	11.491
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	78.281.625	28.375.555	14.859.748	48.098
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	19.772.515	-	23.660	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	1.410.068.275	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	128.321.785	33.473.903	32.729.083	1.913.953
Steuererstattungsansprüche	105.980	-	-	-
Honorarverzicht*	116.565	280.664	99.408	22.545
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	15.454.344	-	5.959.281	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6.394.463	628.462	4.315.762	66.600
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	78.044	683	4.356	356
Aktiva insgesamt	**16.934.121.563**	**3.899.628.763**	**4.632.748.762**	**118.143.863**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	787.616.592	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	1.549	-	264	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	59.071.486	36.252.510	11.469.433	261.068
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	3.614.000	2.102.000	3.450.000	143.000
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	1.643.458.954	-	102.873.225	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	186.196	-	22.657	12.095
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8.398.243	606.015	1.741.640	51.479
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	878.755	310.679	317.900	9.615
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	27.762.984	-	4.613.485	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	67.695.226	6.279.987	39.761.341	1.496.093
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	97.944.254	-	-	-
Andere Passiva**	1.042.793	261.353	264.263	28.728
Passiva insgesamt	**2.697.671.032**	**45.812.544**	**164.514.208**	**2.002.078**
Nettovermögen insgesamt	**14.236.450.531**	**3.853.816.219**	**4.468.234.554**	**116.141.785**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (8) USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	4.829.179.619	811.253.426	235.449.111	40.565.629
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	3.331.872	(59.629)	84.875.592	(1.900.235)
Wertpapierbestand zum Marktwert	4.832.511.491	811.193.797	320.324.703	38.665.394
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	13.702.335	370.311	1.838.221	24.264.223
Termineinlagen	-	297.000.000	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	3.429.400	7.814.456	411.198	-
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	-	260.652
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-	223.903
Forderungen aus Zinsen	38.370.754	770.218	-	405.830
Steuererstattungsansprüche	-	-	-	21.979
Honorarverzicht*	130.003	3.030	22.945	75.218
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	122.247	62.461
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	490.011	-	262.543	825.526
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	284.257
Andere Aktiva	641	-	-	-
Aktiva insgesamt	**4.888.634.635**	**1.117.151.812**	**322.981.857**	**65.089.443**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	623.671	-	394.109	680.080
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	2.683.300
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	34.923.381	1.856.461	276.983	1.006.831
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	31.973.533	40.774.886	-	907.955
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	16.587
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	22.475	59.078	214.325	2.313
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.022.902	311.342	394.736	68.570
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	339.389	43.726	26.316	10.128
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	3.911.435	-	70.549	19.500
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	10.403.530	-	12.609	1.895.936
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	412.384
Andere Passiva**	295.448	58.709	36.794	258.047
Passiva insgesamt	**83.515.764**	**43.104.202**	**1.426.421**	**7.961.631**
Nettovermögen insgesamt	**4.805.118.871**	**1.074.047.610**	**321.555.436**	**57.127.812**

(8) Nach einer zum 30. Juni 2026 vorgenommenen NIW-Anpassung, die sich auf den JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund auswirkt, können der NIW zum Berichtsstichtag sowie die NIW je Aktie von den zuvor veröffentlichten Werten abweichen.

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	112.568.445
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	10.931.341
Wertpapierbestand zum Marktwert	123.499.786
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-
Guthaben bei Banken und Brokern	10.545.775
Termineinlagen	-
Forderungen aus Zeichnungen	1.865
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	12.578
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-
Forderungen aus Dividenden	180.214
Forderungen aus Zinsen	503.118
Steuererstattungsansprüche	195
Honorarverzicht*	36.782
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	142.189
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.960.802
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	2.948.418
Andere Aktiva	145
Aktiva insgesamt	**139.831.867**
Passiva	
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-
Bankverbindlichkeiten	35.081
Verpflichtungen gegenüber Brokern	2.976.511
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	38.089
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	8.957
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-
Zinsaufwendungen	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	3.609
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	39.647
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	10.749
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	27.184
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	4.051.832
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	3.229.028
Andere Passiva**	44.877
Passiva insgesamt	**10.465.564**
Nettovermögen insgesamt	**129.366.303**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	Kombiniert USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**168.481.398.628**	**8.806.008.141**	**588.572.106**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	1.865.488.350	70.869.287	20.898.340
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	3.093.506.117	-	203.550
Zinsen aus Swaps	25.952.305	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	19.068.768	120.044	45.773
Bankzinsen	25.125.836	370	6.121
Sonstige Erträge	160.616	-	-
Erträge insgesamt	**5.029.301.992**	**70.989.701**	**21.153.784**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	1.410.372.931	75.654.690	6.368.271
Fondsverwaltungsgebühren	160.441.943	6.314.036	589.298
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	43.806.647	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	65.122.126	1.184.928	569.441
Vertriebsgebühren	102.669.557	2.075.056	329.824
Gebühren der Register- und der Transferstelle	21.119.024	604.048	163.660
Taxe d'Abonnement	61.650.017	2.379.643	227.608
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	1.591.025	4.160	-
Zinsen aus Swaps	117.074.181	-	-
Sonstige Aufwendungen**	36.581.365	1.501.170	194.000
Abzüglich: Honorarverzicht***	(45.366.002)	(79.769)	(381.434)
Aufwendungen insgesamt	**1.975.062.814**	**89.637.962**	**8.060.668**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**3.054.239.178**	**(18.648.261)**	**13.093.116**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	14.096.608.054	1.105.885.423	28.785.231
TBA	(2.059.200)	-	-
Optionsgeschäften	(138.265.159)	-	-
Finanztermingeschäften	22.636.856	-	-
Devisentermingeschäften	145.909.489	2.484.593	-
Swaps	(169.817.548)	-	-
Devisen	(102.544.334)	(1.377.478)	(388.468)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**13.852.468.158**	**1.106.992.538**	**28.396.763**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	12.250.915.552	809.034	27.625.984
TBA	7.023.183	-	-
Optionsgeschäften	3.947.395	-	-
Finanztermingeschäften	(21.609.527)	-	-
Devisentermingeschäften	(865.171.445)	(37.234.800)	-
Swaps	62.445.650	-	-
Devisen	115.876.827	15.663	(5.400)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**11.553.427.635**	**(36.410.103)**	**27.620.584**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**28.460.134.971**	**1.051.934.174**	**69.110.463**
Zeichnungen	92.841.883.828	2.300.040.622	270.215.517
Rücknahmen	(88.395.423.414)	(4.292.015.568)	(317.793.407)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**4.446.460.414**	**(1.991.974.946)**	**(47.577.890)**
Ausschüttung	(902.119.871)	(6.156.725)	(1.592.475)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**200.485.874.142**	**7.859.810.644**	**608.512.204**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**527.016.475**	**1.976.606.560**	**3.402.460.698**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	9.597.515	62.304.742	70.929.142
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	305.571	1.127.300	1.306.920
Bankzinsen	547.064	665.076	4.795
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**10.450.150**	**64.097.118**	**72.240.857**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	6.783.777	23.109.877	45.154.845
Fondsverwaltungsgebühren	635.145	2.751.462	3.619.157
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	580.848	1.871.661	1.645.833
Vertriebsgebühren	351.285	182.374	5.386.118
Gebühren der Register- und der Transferstelle	138.558	220.585	438.899
Taxe d'Abonnement	267.587	834.415	1.375.348
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	-	257.929
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	219.308	449.011	955.263
Abzüglich: Honorarverzicht***	(377.231)	(760.232)	(340.068)
Aufwendungen insgesamt	**8.599.277**	**28.659.153**	**58.493.324**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**1.850.873**	**35.437.965**	**13.747.533**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	142.335.303	278.742.145	464.511.563
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	(34.599)	-	(13.093)
Swaps	-	-	-
Devisen	(3.237.662)	(2.382.941)	(45.436.987)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**139.063.042**	**276.359.204**	**419.061.483**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	143.459.556	917.444.676	(139.256.255)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	(6.599)	-	(86.303)
Swaps	-	-	-
Devisen	5.231.715	4.847.666	44.428.677
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**148.684.672**	**922.292.342**	**(94.913.881)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**289.598.587**	**1.234.089.511**	**337.895.135**
Zeichnungen	304.982.148	2.549.482.150	952.753.018
Rücknahmen	(304.065.949)	(1.647.879.505)	(1.695.119.432)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**916.199**	**901.602.645**	**(742.366.414)**
Ausschüttung	(135.230)	(689.428)	(5.045.159)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**817.396.031**	**4.111.609.288**	**2.992.944.260**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1) USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**20.251.679.103**	**273.771.753**	**-**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	499.872.385	4.732.632	1.596.382
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	536	2.513
Zinsen aus Swaps	-	-	447.521
Erträge aus Wertpapierleihen	12.485.495	-	3.650
Bankzinsen	65.750	106	30.139
Sonstige Erträge	2.262	257	176
Erträge insgesamt	**512.425.892**	**4.733.531**	**2.080.381**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	276.094.140	1.380.386	947.696
Fondsverwaltungsgebühren	23.645.836	297.015	88.851
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	1.128.568
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	11.904.541	211.740	162.471
Vertriebsgebühren	39.611.044	460.987	-
Gebühren der Register- und der Transferstelle	2.576.470	104.613	77.912
Taxe d'Abonnement	10.859.042	58.918	16.872
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	1.359.907	792	1.577
Zinsen aus Swaps	-	-	1.131.508
Sonstige Aufwendungen**	3.574.014	136.204	94.288
Abzüglich: Honorarverzicht***	(3.142.408)	(248.751)	(273.144)
Aufwendungen insgesamt	**366.482.586**	**2.401.904**	**3.376.599**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**145.943.306**	**2.331.627**	**(1.296.218)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	4.403.319.580	50.956.623	(1.646.235)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	(985.631)
Devisentermingeschäften	(45.058.869)	54.428	2.614.804
Swaps	-	-	7.642.149
Devisen	16.065.513	(33.331)	(1.343.325)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**4.374.326.224**	**50.977.720**	**6.281.762**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	4.336.191.337	27.481.738	2.863.413
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	(33.467.962)	(769.740)	(768.805)
Swaps	-	-	3.336.951
Devisen	226.565	(5.652)	(572.635)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**4.302.949.940**	**26.706.346**	**4.858.924**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**8.823.219.470**	**80.015.693**	**9.844.468**
Zeichnungen	4.411.602.551	55.838.333	203.079.254
Rücknahmen	(7.030.579.143)	(94.449.282)	(7.848.206)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(2.618.976.592)**	**(38.610.949)**	**195.231.048**
Ausschüttung	(6.894.872)	(8.691)	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**26.449.027.109**	**315.167.806**	**205.075.516**

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**1.272.910**	**808.382.611**	**3.819.290.961**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	21.981	32.712.136	73.925.802
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	129.481	449.734
Bankzinsen	1.195	158.387	2.226.565
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**23.176**	**33.000.004**	**76.602.101**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	-	8.064.147	43.324.350
Fondsverwaltungsgebühren	-	1.019.979	4.492.315
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	308.769	985.598	2.933.593
Vertriebsgebühren	-	659.222	1.293.086
Gebühren der Register- und der Transferstelle	58.569	287.169	431.002
Taxe d'Abonnement	1.366	371.928	1.489.684
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	94.812	333.688	1.121.683
Abzüglich: Honorarverzicht***	(463.516)	(796.296)	(1.539.181)
Aufwendungen insgesamt	**-**	**10.925.435**	**53.546.532**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**23.176**	**22.074.569**	**23.055.569**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	-	104.241.300	846.446.515
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	(598.707)	-
Devisentermingeschäften	-	(118.430)	(509.643)
Swaps	-	-	-
Devisen	(308.660)	(688.032)	(2.765.086)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**(308.660)**	**102.836.131**	**843.171.786**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	148.990	220.840.591	1.211.185.131
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	-	(619.048)	(3.415.637)
Swaps	-	-	-
Devisen	309.207	(241.263)	12.804.362
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**458.197**	**219.980.280**	**1.220.573.856**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**172.713**	**344.890.980**	**2.086.801.211**
Zeichnungen	-	504.858.045	1.098.285.642
Rücknahmen	-	(361.513.422)	(1.347.752.203)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**-**	**143.344.623**	**(249.466.561)**
Ausschüttung	-	(13.881.963)	(8.791.638)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.445.623**	**1.282.736.251**	**5.647.833.973**

(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.
* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3) USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**30.194.153**	**1.712.489.518**	**568.899.414**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	1.451.748	43.587.576	13.205.516
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	360
Zinsen aus Swaps	11.876	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	16.147	658.580	170.074
Bankzinsen	20.711	1.325.742	159.372
Sonstige Erträge	-	894	1.667
Erträge insgesamt	**1.500.482**	**45.572.792**	**13.536.989**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	220.785	9.382.263	6.842.100
Fondsverwaltungsgebühren	47.618	1.847.854	519.306
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	180.034	1.572.417	683.045
Vertriebsgebühren	43.501	304.194	478.015
Gebühren der Register- und der Transferstelle	26.855	173.226	134.681
Taxe d'Abonnement	11.051	370.029	233.577
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	12.511	-	-
Zinsen aus Swaps	255.584	-	-
Sonstige Aufwendungen**	109.357	307.771	154.827
Abzüglich: Honorarverzicht***	(289.639)	(1.004.721)	(324.512)
Aufwendungen insgesamt	**617.657**	**12.953.033**	**8.721.039**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**882.825**	**32.619.759**	**4.815.950**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	3.663.584	284.631.942	83.731.425
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(921.386)	(1.071.607)	-
Devisentermingeschäften	-	(33.415)	(306)
Swaps	(4.277)	-	-
Devisen	(37.603)	(438.414)	(598.568)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**2.700.318**	**283.088.506**	**83.132.551**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	12.150.843	533.159.364	(20.622.190)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	14.858	-	-
Devisentermingeschäften	-	(185.249)	-
Swaps	(127.896)	-	-
Devisen	739.884	5.703.320	3.110.119
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**12.777.689**	**538.677.435**	**(17.512.071)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**16.360.832**	**854.385.700**	**70.436.430**
Zeichnungen	82.058.911	995.526.181	109.976.243
Rücknahmen	(7.870.595)	(1.357.912.632)	(244.097.581)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**74.188.316**	**(362.386.451)**	**(134.121.338)**
Ausschüttung	-	(1.303.589)	(60.654)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**120.743.301**	**2.203.185.178**	**505.153.852**

(3) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**886.023.396**	**212.258.947**	**1.056.656.298**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	16.071.989	8.109.165	29.744.097
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	1.943	440	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	33.132	32.449
Bankzinsen	15.108	14.560	14.479
Sonstige Erträge	-	1.325	3.153
Erträge insgesamt	**16.089.040**	**8.158.622**	**29.794.178**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	5.452.130	3.485.354	9.573.867
Fondsverwaltungsgebühren	730.061	293.729	926.866
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	841.381	180.557	403.573
Vertriebsgebühren	91.180	473.123	755.166
Gebühren der Register- und der Transferstelle	102.275	97.425	165.812
Taxe d'Abonnement	153.044	131.878	373.743
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	311	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	188.474	118.096	232.917
Abzüglich: Honorarverzicht***	(611.128)	(124.097)	(87.141)
Aufwendungen insgesamt	**6.947.728**	**4.656.065**	**12.344.803**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**9.141.312**	**3.502.557**	**17.449.375**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	176.160.422	16.781.505	107.760.401
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	1.330.202	198.036
Devisentermingeschäften	(4.887)	-	51.827
Swaps	-	-	-
Devisen	259.543	1.414	34.140
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**176.415.078**	**18.113.121**	**108.044.404**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	106.705.238	37.019.995	127.335.959
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	333.415	110.125
Devisentermingeschäften	-	-	619.858
Swaps	-	-	-
Devisen	2.574.581	(197.025)	(65.380)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**109.279.819**	**37.156.385**	**128.000.562**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**294.836.209**	**58.772.063**	**253.494.341**
Zeichnungen	303.045.656	226.183.815	409.725.938
Rücknahmen	(591.460.715)	(89.813.972)	(445.528.372)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(288.415.059)**	**136.369.843**	**(35.802.434)**
Ausschüttung	(124.232)	(94.569)	(2.862.000)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**892.320.314**	**407.306.284**	**1.271.486.205**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**880.375.921**	**106.401.502**	**443.458.556**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	30.605.251	2.622.110	4.892.729
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	114.726	22.297	291.984
Bankzinsen	34.791	1.718	3.712
Sonstige Erträge	4.622	241	485
Erträge insgesamt	**30.759.390**	**2.646.366**	**5.188.910**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	9.791.960	1.419.366	5.610.247
Fondsverwaltungsgebühren	1.196.129	103.487	404.968
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	494.665	148.835	227.115
Vertriebsgebühren	341.695	186.179	871.301
Gebühren der Register- und der Transferstelle	182.564	39.133	130.999
Taxe d'Abonnement	360.490	50.010	187.194
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	8.121	-	9.810
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	266.607	102.957	145.046
Abzüglich: Honorarverzicht***	(189.467)	(153.106)	(115.626)
Aufwendungen insgesamt	**12.452.764**	**1.896.861**	**7.471.054**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**18.306.626**	**749.505**	**(2.282.144)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	77.992.983	9.765.906	63.925.906
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(80.329)	141.485	(278.021)
Devisentermingeschäften	(371.238)	-	(231.960)
Swaps	-	-	-
Devisen	23.744	(15.022)	46.355
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**77.565.160**	**9.892.369**	**63.462.280**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	127.170.577	2.757.079	44.345.705
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	869.107	-	21.480
Devisentermingeschäften	8.648.676	-	1.251.949
Swaps	-	-	-
Devisen	(315.831)	6.484	(33.797)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**136.372.529**	**2.763.563**	**45.585.337**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**232.244.315**	**13.405.437**	**106.765.473**
Zeichnungen	821.197.965	4.704.559	58.941.329
Rücknahmen	(542.692.706)	(22.105.030)	(149.693.400)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**278.505.259**	**(17.400.471)**	**(90.752.071)**
Ausschüttung	(1.077.552)	(412.569)	(104.799)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.390.047.943**	**101.993.899**	**459.367.159**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**1.643.630.248**	**1.351.951.116**	**3.060.069.711**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	47.303.280	49.217.152	141.034.007
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	18.869.106	-	-
Zinsen aus Swaps	225.430	-	6.015.240
Erträge aus Wertpapierleihen	462.780	115.950	896.895
Bankzinsen	285.580	29.223	141.423
Sonstige Erträge	13.104	1.335	5.500
Erträge insgesamt	**67.159.280**	**49.363.660**	**148.093.065**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	33.270.612	10.971.413	50.873.741
Fondsverwaltungsgebühren	2.698.457	1.644.808	3.778.133
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	22.800.567	-	14.223.474
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	942.133	566.729	1.177.376
Vertriebsgebühren	3.339.766	511.765	3.451.994
Gebühren der Register- und der Transferstelle	363.884	217.262	410.917
Taxe d'Abonnement	1.151.945	595.409	1.709.260
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	4.865	-
Zinsen aus Swaps	21.790.045	-	6.936.003
Sonstige Aufwendungen**	393.673	290.459	554.774
Abzüglich: Honorarverzicht***	(168.288)	(108.336)	(102.647)
Aufwendungen insgesamt	**86.582.794**	**14.694.374**	**83.013.025**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**(19.423.514)**	**34.669.286**	**65.080.040**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	35.338.078	62.689.199	95.686.938
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(3.720.618)	2.710.356	14.453.956
Devisentermingeschäften	(24.507.026)	118.848	4.959.123
Swaps	(82.820.057)	-	81.414.262
Devisen	(707.850)	(155.355)	(105.668)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**(76.417.473)**	**65.363.048**	**196.408.611**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	208.217.672	243.317.922	817.526.719
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	346.641	(131.560)
Devisentermingeschäften	17.860.394	1.008.217	7.658.267
Swaps	20.346.372	-	25.583.547
Devisen	50.765.080	(126.007)	7.139.686
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**297.189.518**	**244.546.773**	**857.776.659**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**201.348.531**	**344.579.107**	**1.119.265.310**
Zeichnungen	3.877.405.165	1.298.003.438	4.411.972.860
Rücknahmen	(853.408.039)	(782.273.698)	(1.778.158.670)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**3.023.997.126**	**515.729.740**	**2.633.814.190**
Ausschüttung	(791.101)	(5.115.699)	(1.522.110)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**4.868.184.804**	**2.207.144.264**	**6.811.627.101**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**404.657.665**	**813.151.094**	**1.899.282.420**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	13.891.648	18.010.215	104.301.952
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	127.536	186.341	418.638
Bankzinsen	2.091	18.127	22.707
Sonstige Erträge	2.088	1.307	2.926
Erträge insgesamt	**14.023.363**	**18.215.990**	**104.746.223**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	5.862.002	10.178.366	26.373.354
Fondsverwaltungsgebühren	536.169	875.987	2.089.198
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	368.751	344.904	679.452
Vertriebsgebühren	251.637	771.274	553.129
Gebühren der Register- und der Transferstelle	134.084	151.949	269.605
Taxe d'Abonnement	198.572	345.647	891.658
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	5.430	847	8.175
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	156.497	196.377	336.359
Abzüglich: Honorarverzicht***	(220.396)	(99.382)	(97.194)
Aufwendungen insgesamt	**7.292.746**	**12.765.969**	**31.103.736**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**6.730.617**	**5.450.021**	**73.642.487**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	79.174.440	57.288.447	153.978.126
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	12.895	3.858.338	2.108.219
Devisentermingeschäften	(26.876)	-	87.778
Swaps	-	-	-
Devisen	(35.150)	(33.199)	266.885
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**79.125.309**	**61.113.586**	**156.441.008**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(1.122.775)	102.269.292	364.397.543
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	244.899	1.011.880
Devisentermingeschäften	208.409	-	641.575
Swaps	-	-	-
Devisen	26.044	(70.924)	(166.691)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(888.322)**	**102.443.267**	**365.884.307**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**84.967.604**	**169.006.874**	**595.967.802**
Zeichnungen	312.036.229	367.832.714	1.393.553.870
Rücknahmen	(138.786.089)	(249.714.153)	(762.866.914)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**173.250.140**	**118.118.561**	**630.686.956**
Ausschüttung	(2.745.901)	(923.954)	(23.427.588)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**660.129.508**	**1.099.352.575**	**3.102.509.590**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4) USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**1.328.884.039**	**953.309.465**	**-**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	43.842.045	28.137.751	3.150.581
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	15.400
Zinsen aus Swaps	-	-	167.943
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	8.475
Bankzinsen	79.984	2.286	90.546
Sonstige Erträge	739	1.966	-
Erträge insgesamt	**43.922.768**	**28.142.003**	**3.432.945**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	11.464.397	6.025.347	2.165.023
Fondsverwaltungsgebühren	1.162.003	1.025.140	130.073
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	449.996
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	476.196	479.134	198.765
Vertriebsgebühren	604.632	153.138	600
Gebühren der Register- und der Transferstelle	120.951	65.353	80.378
Taxe d'Abonnement	367.472	163.438	44.068
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	1.716	5.473	788
Zinsen aus Swaps	-	-	1.774.173
Sonstige Aufwendungen**	222.263	179.481	102.462
Abzüglich: Honorarverzicht***	(38.746)	(156.039)	(301.162)
Aufwendungen insgesamt	**14.380.884**	**7.940.465**	**4.645.164**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**29.541.884**	**20.201.538**	**(1.212.219)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	63.758.898	10.034.061	1.022.703
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	4.138.045	888.125	(614.636)
Devisentermingeschäften	-	-	11.109.891
Swaps	-	-	(9.579.546)
Devisen	(270.371)	(283.641)	(1.590.992)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**67.626.572**	**10.638.545**	**347.420**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	164.367.752	58.219.082	28.379.033
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	36.850	-	(95.230)
Devisentermingeschäften	-	-	(17.615.103)
Swaps	-	-	(2.480.067)
Devisen	(6.642)	34.618	(7.349.975)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**164.397.960**	**58.253.700**	**838.658**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**261.566.416**	**89.093.783**	**(26.141)**
Zeichnungen	677.355.426	309.794.836	613.412.568
Rücknahmen	(512.915.637)	(232.149.632)	(17.517.201)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**164.439.789**	**77.645.204**	**595.895.367**
Ausschüttung	(65.261)	(8.624)	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.754.824.983**	**1.120.039.828**	**595.869.226**

(4) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5) USD	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**-**	**8.032.534.782**	**536.840.993**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	29.624	115.361.376	4.307.274
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	3.875	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	316.036	31.925
Bankzinsen	191	132.629	84.498
Sonstige Erträge	-	1.091	-
Erträge insgesamt	**33.690**	**115.811.132**	**4.423.697**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	11.546	89.310.242	5.111.030
Fondsverwaltungsgebühren	1.539	6.179.991	502.355
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	20.098	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	-	1.574.024	246.765
Vertriebsgebühren	-	12.930.260	418.104
Gebühren der Register- und der Transferstelle	31.901	624.888	270.300
Taxe d'Abonnement	1.296	2.926.235	150.182
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	430	-
Zinsen aus Swaps	2.200	-	-
Sonstige Aufwendungen**	19.738	985.051	224.178
Abzüglich: Honorarverzicht***	(51.395)	(12.022)	(265.039)
Aufwendungen insgesamt	**36.923**	**114.519.099**	**6.657.875**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**(3.233)**	**1.292.033**	**(2.234.178)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	34.441	701.564.749	73.616.357
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(7.008)	-	-
Devisentermingeschäften	(22.657)	2.913.983	285.920
Swaps	(29.663)	-	-
Devisen	(418)	(8.642.337)	(54.673)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**(25.305)**	**695.836.395**	**73.847.604**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	243.184	414.100.348	(19.561.417)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(2.140)	-	-
Devisentermingeschäften	(8.434)	(47.477.440)	(973.860)
Swaps	57.431	-	-
Devisen	104.587	48.270	195.983
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**394.628**	**366.671.178**	**(20.339.294)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**366.090**	**1.063.799.606**	**51.274.132**
Zeichnungen	10.010.276	3.064.085.284	91.420.652
Rücknahmen	-	(3.549.631.868)	(187.543.773)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**10.010.276**	**(485.546.584)**	**(96.123.121)**
Ausschüttung	-	(900.708)	(21.596)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10.376.366**	**8.609.887.096**	**491.970.408**

(5) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**3.458.133.196**	**647.021.010**	**1.228.438.795**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	40.499.111	24.793.374	19.227.062
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	21.068	-	267.197
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	267.906	526.562	212.120
Bankzinsen	708	2.385	48.992
Sonstige Erträge	1.174	355	233
Erträge insgesamt	**40.789.967**	**25.322.676**	**19.755.604**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	40.510.792	13.469.062	2.254.997
Fondsverwaltungsgebühren	3.472.428	1.018.585	731.502
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	775.950	394.464	468.716
Vertriebsgebühren	5.544.604	1.129.436	-
Gebühren der Register- und der Transferstelle	490.482	333.045	124.139
Taxe d'Abonnement	1.482.604	487.428	424.279
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	49.435	15.987	8.836
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	448.893	334.459	253.236
Abzüglich: Honorarverzicht***	(111.269)	(189.673)	(212.125)
Aufwendungen insgesamt	**52.663.919**	**16.992.793**	**4.053.580**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**(11.873.952)**	**8.329.883**	**15.702.024**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	428.795.091	164.678.995	93.531.454
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	3.634.292
Devisentermingeschäften	(1.851.915)	-	(1.058.287)
Swaps	-	-	-
Devisen	264.224	(1.097.200)	452.651
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**427.207.400**	**163.581.795**	**96.560.110**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	225.995.552	110.154.919	206.179.789
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	202.681
Devisentermingeschäften	(2.513.906)	-	(4.548.843)
Swaps	-	-	-
Devisen	(59.971)	105.998	(678.950)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**223.421.675**	**110.260.917**	**201.154.677**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**638.755.123**	**282.172.595**	**313.416.811**
Zeichnungen	579.882.436	1.015.259.664	967.464.109
Rücknahmen	(1.347.068.362)	(837.358.801)	(575.441.117)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(767.185.926)**	**177.900.863**	**392.022.992**
Ausschüttung	(48.053)	(1.426.147)	(3.650.057)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3.329.654.340**	**1.105.668.321**	**1.930.228.541**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**580.806.016**	**118.725.024**	**1.570.432.958**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	5.073.235	4.964.723	32.921.500
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	859	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	38.428	298.459
Bankzinsen	2.534	21.107	271
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**5.075.769**	**5.025.117**	**33.220.230**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	4.666.312	2.324.204	23.025.033
Fondsverwaltungsgebühren	435.942	194.144	1.802.721
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	197.914	205.775	1.220.448
Vertriebsgebühren	1.219.452	390.552	2.702.538
Gebühren der Register- und der Transferstelle	117.192	126.445	264.888
Taxe d'Abonnement	181.648	98.054	782.555
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	-	56.527
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	174.842	127.347	555.586
Abzüglich: Honorarverzicht***	(121.761)	(253.878)	(329.602)
Aufwendungen insgesamt	**6.871.541**	**3.212.643**	**30.080.694**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**(1.795.772)**	**1.812.474**	**3.139.536**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	23.988.175	19.396.633	249.562.859
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	1.207.561	-
Devisentermingeschäften	11.955	(49.163)	19.616
Swaps	-	-	-
Devisen	162.890	56.403	(7.236.739)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**24.163.020**	**20.611.434**	**242.345.736**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	5.399.943	26.290.514	380.682.946
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	(15.971)	-
Devisentermingeschäften	(28.221)	(1.685.410)	-
Swaps	-	-	-
Devisen	(7.723)	(92.339)	6.074.911
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**5.363.999**	**24.496.794**	**386.757.857**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**27.731.247**	**46.920.702**	**632.243.129**
Zeichnungen	80.501.904	185.895.216	553.526.868
Rücknahmen	(330.799.738)	(71.885.914)	(751.497.718)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(250.297.834)**	**114.009.302**	**(197.970.850)**
Ausschüttung	(12.288)	(10.723)	(1.887.360)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**358.227.141**	**279.644.305**	**2.002.817.877**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - India Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**618.239.950**	**503.045.547.423**	**1.561.472.739**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	4.366.593	7.320.989.028	32.507.904
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	1.249	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	193.611.131	2.761.313
Bankzinsen	-	1.210.152	1.194.815
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**4.367.842**	**7.515.810.311**	**36.464.032**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	7.382.884	4.910.827.185	21.214.693
Fondsverwaltungsgebühren	535.734	581.078.480	2.667.939
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	548.326	175.628.660	2.155.181
Vertriebsgebühren	1.062.279	115.593.205	258.887
Gebühren der Register- und der Transferstelle	159.591	92.568.412	197.727
Taxe d'Abonnement	227.997	159.834.521	455.976
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	3.081	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	188.180	109.624.187	367.180
Abzüglich: Honorarverzicht***	(292.481)	(56.991.234)	(1.245.804)
Aufwendungen insgesamt	**9.815.591**	**6.088.163.416**	**26.071.779**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**(5.447.749)**	**1.427.646.895**	**10.392.253**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	26.657.069	90.064.527.582	1.024.420.977
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	320	10.553.051.235	(54.112)
Swaps	-	-	-
Devisen	(395.312)	866.858.093	(1.145.789)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**26.262.077**	**101.484.436.910**	**1.023.221.076**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(141.622.605)	53.269.970.272	1.256.637.282
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	-	526.452.720	-
Swaps	-	-	-
Devisen	11.529.682	(4.049.599)	(42.098)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(130.092.923)**	**53.792.373.393**	**1.256.595.184**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**(109.278.595)**	**156.704.457.198**	**2.290.208.513**
Zeichnungen	88.556.090	466.859.630.570	3.131.005.367
Rücknahmen	(162.864.893)	(439.510.371.804)	(1.478.192.564)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(74.308.803)**	**27.349.258.766**	**1.652.812.803**
Ausschüttung	(22.051)	(82.235.370)	(58.239)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**434.630.501**	**687.017.028.017**	**5.504.435.816**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**399.451.755**	**318.344.744**	**1.741.455.851**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	19.920.552	14.290.916	29.039.123
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	146	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	146.121	614.154
Bankzinsen	1.750	2.758	316.483
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**19.922.302**	**14.439.941**	**29.969.760**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	6.473.529	4.721.697	27.301.273
Fondsverwaltungsgebühren	480.749	349.631	1.981.496
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	399.399	803.051	1.079.909
Vertriebsgebühren	307.725	571.554	835.188
Gebühren der Register- und der Transferstelle	206.175	237.918	266.873
Taxe d'Abonnement	217.563	151.814	968.258
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	481	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	218.072	172.398	276.874
Abzüglich: Honorarverzicht***	(219.865)	(752.143)	(175.764)
Aufwendungen insgesamt	**8.083.347**	**6.256.401**	**32.534.107**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**11.838.955**	**8.183.540**	**(2.564.347)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	42.753.651	33.357.189	422.237.855
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	-	20.746	38.963
Swaps	-	-	-
Devisen	(34.439)	(116.704)	(4.688.803)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**42.719.212**	**33.261.231**	**417.588.015**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	40.824.064	3.230.529	258.162.551
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	-	(4.052.179)	-
Swaps	-	-	-
Devisen	(15.070)	(59.284)	5.799.113
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**40.808.994**	**(880.934)**	**263.961.664**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**95.367.161**	**40.563.837**	**678.985.332**
Zeichnungen	243.643.985	73.612.311	325.111.853
Rücknahmen	(217.419.305)	(94.417.456)	(366.184.105)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**26.224.680**	**(20.805.145)**	**(41.072.252)**
Ausschüttung	(3.920.948)	(3.088.596)	(1.053.582)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**517.122.648**	**335.014.840**	**2.378.315.349**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Russia Fund (6)	JPMorgan Funds - Taiwan Fund	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies
	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**49.762**	**264.260.702**	**351.316.921**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	219	8.214.259	3.133.795
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	1.143	235	902
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**1.362**	**8.214.494**	**3.134.697**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	354	4.030.327	2.334.188
Fondsverwaltungsgebühren	-	359.753	356.326
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	424.569	471.203	318.171
Vertriebsgebühren	-	96.248	928.202
Gebühren der Register- und der Transferstelle	39.486	128.474	182.712
Taxe d'Abonnement	97.682	136.217	183.350
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	52.622	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	108.578	173.425	157.018
Abzüglich: Honorarverzicht***	(670.669)	(437.576)	(282.475)
Aufwendungen insgesamt	**-**	**5.010.693**	**4.177.492**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**1.362**	**3.203.801**	**(1.042.795)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	-	96.266.279	11.713.994
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	-	-	455.149
Swaps	-	-	-
Devisen	10.035	(301.736)	55.923
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**10.035**	**95.964.543**	**12.225.066**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	-	137.456.960	149.583.407
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	-	-	(7.563.304)
Swaps	-	-	-
Devisen	(10.041)	(14.148)	1.133
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(10.041)**	**137.442.812**	**142.021.236**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**1.356**	**236.611.156**	**153.203.507**
Zeichnungen	-	1.291.192.130	44.996.620
Rücknahmen	-	(698.299.180)	(146.546.813)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**-**	**592.892.950**	**(101.550.193)**
Ausschüttung	-	(615.894)	(63.160)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**51.118**	**1.093.148.914**	**402.907.075**

(6) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.
* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**1.988.401.846**	**6.773.836.077**	**993.819.214**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	15.502.260	38.315.681	8.573.402
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	156.094	208.238	20.754
Bankzinsen	8.972	1.786	42.039
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**15.667.326**	**38.525.705**	**8.636.195**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	7.948.444	54.490.188	6.811.133
Fondsverwaltungsgebühren	1.621.900	6.240.433	988.376
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	425.347	1.049.417	281.815
Vertriebsgebühren	-	2.143.691	-
Gebühren der Register- und der Transferstelle	92.118	560.069	75.004
Taxe d'Abonnement	402.586	2.100.494	461.509
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	238.906	1.143.711	199.256
Abzüglich: Honorarverzicht***	(93.954)	(91.480)	(81.466)
Aufwendungen insgesamt	**10.635.347**	**67.636.523**	**8.735.627**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**5.031.979**	**(29.110.818)**	**(99.432)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	339.806.730	639.691.482	163.727.295
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	(118.915.436)
Finanztermingeschäften	-	-	1.702.275
Devisentermingeschäften	7.518.575	(3.390.646)	432.647
Swaps	-	-	-
Devisen	(1.006.866)	(913.206)	18.364
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**346.318.439**	**635.387.630**	**46.965.145**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(109.771.894)	364.344.566	1.786.404
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	(33.594)
Devisentermingeschäften	(28.630.192)	(38.063.039)	(1.930.342)
Swaps	-	-	-
Devisen	(214.422)	12.137	131
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(138.616.508)**	**326.293.664**	**(177.401)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**212.733.910**	**932.570.476**	**46.688.312**
Zeichnungen	385.740.286	3.457.837.860	223.268.716
Rücknahmen	(1.252.530.892)	(4.329.857.648)	(512.685.744)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(866.790.606)**	**(872.019.788)**	**(289.417.028)**
Ausschüttung	(20.295)	(326.533)	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.334.324.855**	**6.834.060.232**	**751.090.498**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**8.176.806.428**	**296.298.804**	**916.822.048**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	74.610.994	874.478	7.765.064
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	281.119	185.430	230.681
Bankzinsen	776.987	552	4.902
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**75.669.100**	**1.060.460**	**8.000.647**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	85.488.138	3.921.547	6.397.271
Fondsverwaltungsgebühren	7.360.061	292.302	818.630
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	1.298.167	135.786	279.691
Vertriebsgebühren	3.520.239	288.601	137.286
Gebühren der Register- und der Transferstelle	647.470	121.699	136.841
Taxe d'Abonnement	3.341.403	139.134	195.134
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	187	-	2.323
Zinsen aus Swaps	31.612.176	-	-
Sonstige Aufwendungen**	973.363	141.865	193.259
Abzüglich: Honorarverzicht***	(81.987)	(98.056)	(118.888)
Aufwendungen insgesamt	**134.159.217**	**4.942.878**	**8.041.547**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**(58.490.117)**	**(3.882.418)**	**(40.900)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	594.636.586	61.266.108	37.535.101
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(24.369)	-	-
Devisentermingeschäften	8.688.121	-	9.467
Swaps	(61.678.928)	-	-
Devisen	(3.313.741)	2.519	(173.611)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**538.307.669**	**61.268.627**	**37.370.957**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	806.575.819	32.548.077	53.098.357
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(637.181)	-	-
Devisentermingeschäften	(56.162.662)	-	(471.793)
Swaps	38.168.903	-	-
Devisen	(8.553.175)	200	(102.749)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**779.391.704**	**32.548.277**	**52.523.815**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**1.259.209.256**	**89.934.486**	**89.853.872**
Zeichnungen	3.436.861.476	33.600.104	350.425.033
Rücknahmen	(3.262.684.756)	(131.939.228)	(527.479.075)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**174.176.720**	**(98.339.124)**	**(177.054.042)**
Ausschüttung	(28.399)	(2.403)	(44.711)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**9.610.164.005**	**287.891.763**	**829.577.167**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**687.646.504**	**8.610.048.166**	**3.970.142.996**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	5.338.817	20.397.472	51.167.517
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	1.881.107	88.023
Bankzinsen	22.256	640	3.394
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**5.361.073**	**22.279.219**	**51.258.934**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	1.363.010	101.142.501	32.088.305
Fondsverwaltungsgebühren	539.244	8.002.027	3.392.509
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	249.248	1.322.794	679.139
Vertriebsgebühren	75.903	8.941.758	1.753.556
Gebühren der Register- und der Transferstelle	55.665	1.667.937	369.020
Taxe d'Abonnement	116.296	3.741.643	1.266.150
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	8.495	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	169.349	2.337.605	564.607
Abzüglich: Honorarverzicht***	(134.749)	(733.928)	(52.804)
Aufwendungen insgesamt	**2.433.966**	**126.430.832**	**40.060.482**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**2.927.107**	**(104.151.613)**	**11.198.452**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	84.807.678	1.245.784.847	620.604.423
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	1.362.469	-	-
Devisentermingeschäften	105.593	(1.373.417)	446.309
Swaps	-	-	-
Devisen	(23.168)	(694.633)	267.829
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**86.252.572**	**1.243.716.797**	**621.318.561**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	10.400.406	1.329.470.211	40.427.480
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(52.436)	-	-
Devisentermingeschäften	(1.187.078)	(2.192.129)	(32.481.449)
Swaps	-	-	-
Devisen	-	6.993	(3.602)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**9.160.892**	**1.327.285.075**	**7.942.429**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**98.340.571**	**2.466.850.259**	**640.459.442**
Zeichnungen	58.976.842	5.120.490.439	1.760.455.907
Rücknahmen	(230.723.291)	(5.682.115.442)	(3.157.612.237)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(171.746.449)**	**(561.625.003)**	**(1.397.156.330)**
Ausschüttung	(379.153)	(270.046)	(1.118.709)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**613.861.473**	**10.515.003.376**	**3.212.327.399**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (7) EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**1.261.673.591**	**278.915.824**	**230.687.393**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	19.089.229	6.545.783	64.131
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	35.884.597	9.434.263	1.734.203
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	176.111	27.499	-
Bankzinsen	763.898	121.884	2.132
Sonstige Erträge	3.567	5.601	736
Erträge insgesamt	**55.917.402**	**16.135.030**	**1.801.202**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	21.561.715	3.875.308	1.812.725
Fondsverwaltungsgebühren	1.460.683	321.982	169.329
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	903.312	443.434	114.899
Vertriebsgebühren	183.878	1.151.960	147.161
Gebühren der Register- und der Transferstelle	348.860	172.025	62.663
Taxe d'Abonnement	710.197	146.338	62.925
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	433	177	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	791.347	152.872	88.484
Abzüglich: Honorarverzicht***	(356.595)	(304.775)	(107.255)
Aufwendungen insgesamt	**25.603.830**	**5.959.321**	**2.350.931**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**30.313.572**	**10.175.709**	**(549.729)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	150.550.304	22.851.713	13.016.751
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	136.181	-	-
Devisentermingeschäften	4.369.132	198.094	3.343.102
Swaps	-	-	-
Devisen	(1.597.470)	(214.844)	(9.667)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**153.458.147**	**22.834.963**	**16.350.186**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	55.464.757	33.053.626	237.166
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(473.898)	-	-
Devisentermingeschäften	(12.364.002)	(595.886)	(5.428.443)
Swaps	-	-	-
Devisen	1.748.254	(61.436)	(117.152)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**44.375.111**	**32.396.304**	**(5.308.429)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**228.146.830**	**65.406.976**	**10.492.028**
Zeichnungen	1.495.499.936	126.781.131	6.484.467
Rücknahmen	(1.336.556.257)	(56.398.690)	(246.886.946)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**158.943.679**	**70.382.441**	**(240.402.479)**
Ausschüttung	(50.377.044)	(5.873.854)	(776.942)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.598.387.056**	**408.831.387**	**-**

(7) Dieser Teilfonds wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.
* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (8) CNH	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**5.367.015.489**	**278.370.991**	**531.134.282**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	3.698.099	244.938	1.103.288
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	235.537.199	10.076.517	55.174.300
Zinsen aus Swaps	-	11.123	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	2.465.548	37.462	42.244
Sonstige Erträge	7.621	-	-
Erträge insgesamt	**241.708.467**	**10.370.040**	**56.319.832**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	10.748.519	2.164.887	4.312
Fondsverwaltungsgebühren	4.195.291	252.627	605.130
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	1.537.705	716.602	332.249
Vertriebsgebühren	462.717	517.272	-
Gebühren der Register- und der Transferstelle	201.524	398.713	22.816
Taxe d'Abonnement	786.606	117.736	89.171
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	185.222	-	-
Zinsen aus Swaps	2.739.488	390	71.296
Sonstige Aufwendungen**	856.696	972.316	180.991
Abzüglich: Honorarverzicht***	(1.781.755)	(2.053.256)	(530.330)
Aufwendungen insgesamt	**19.932.013**	**3.087.287**	**775.635**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**221.776.454**	**7.282.753**	**55.544.197**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	103.794.719	518.258	3.853.807
TBA	(2.775.214)	-	-
Optionsgeschäften	(1.354.031)	-	-
Finanztermingeschäften	(6.802.316)	226.579	(1.135.555)
Devisentermingeschäften	66.451.718	(8.736.246)	(578.686)
Swaps	(22.007.337)	(196.804)	(283.671)
Devisen	(4.489.630)	2.745.511	(1.735.819)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**132.817.909**	**(5.442.702)**	**120.076**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(201.385.863)	(4.981.920)	18.835.420
TBA	3.025.588	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(5.796.754)	(127.414)	(69.070)
Devisentermingeschäften	(113.745.038)	(9.301.453)	(24.887.389)
Swaps	(14.610.567)	258.996	(243.079)
Devisen	13.740.534	386.652	(173.997)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(318.772.100)**	**(13.765.139)**	**(6.538.115)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**35.822.263**	**(11.925.088)**	**49.126.158**
Zeichnungen	1.983.148.699	9.790.463	1.118.529.272
Rücknahmen	(1.316.952.914)	(52.506.506)	(542.066.938)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**666.195.785**	**(42.716.043)**	**576.462.334**
Ausschüttung	(7.923.828)	(2.186.347)	(6.598.735)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**6.061.109.709**	**221.543.513**	**1.150.124.039**

(8) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**572.014.328**	**1.170.416.637**	**542.098.570**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	1.021.404	1.878.021	635.032
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	34.078.372	89.238.766	28.774.650
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	44.216	118.724	27.324
Sonstige Erträge	-	12.691	3.449
Erträge insgesamt	**35.143.992**	**91.248.202**	**29.440.455**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	4.240.298	8.130.545	2.825.718
Fondsverwaltungsgebühren	570.203	1.237.557	549.066
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	354.045	709.682	300.835
Vertriebsgebühren	308.983	207.302	59.714
Gebühren der Register- und der Transferstelle	185.215	295.074	115.360
Taxe d'Abonnement	236.617	336.654	163.594
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	404.594	69.119
Sonstige Aufwendungen**	170.876	350.234	187.213
Abzüglich: Honorarverzicht***	(269.444)	(437.516)	(219.236)
Aufwendungen insgesamt	**5.796.793**	**11.234.126**	**4.051.383**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**29.347.199**	**80.014.076**	**25.389.072**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	5.619.182	33.091.393	(2.934.931)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(961.814)	(3.372.146)	(628.773)
Devisentermingeschäften	2.072.321	2.665.500	144.407
Swaps	(278.621)	(1.786.486)	(244.998)
Devisen	(342.390)	(2.878.470)	(668.495)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**6.108.678**	**27.719.791**	**(4.332.790)**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	2.314.225	63.878.942	12.900.976
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(45.445)	(1.136.773)	(71.231)
Devisentermingeschäften	(8.896.537)	(28.893.611)	(14.959.128)
Swaps	-	(660.697)	(2.061)
Devisen	(343.797)	(885)	(93.286)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(6.971.554)**	**33.186.976**	**(2.224.730)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**28.484.323**	**140.920.843**	**18.831.552**
Zeichnungen	138.309.989	922.053.424	79.576.429
Rücknahmen	(155.226.691)	(443.765.390)	(92.515.213)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(16.916.702)**	**478.288.034**	**(12.938.784)**
Ausschüttung	(9.595.135)	(38.402.154)	(4.378.459)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**573.986.814**	**1.751.223.360**	**543.612.879**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**1.059.515.634**	**398.560.149**	**4.330.806.928**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	1.251.156	450.628	-
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	92.806.701	31.532.066	103.273.872
Zinsen aus Swaps	2.087.096	1.359.457	286.140
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	47.683	45.377	263.908
Sonstige Erträge	44.411	-	1.841
Erträge insgesamt	**96.237.047**	**33.387.528**	**103.825.761**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	7.202.819	2.617.476	10.821.024
Fondsverwaltungsgebühren	1.216.873	396.021	3.209.283
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	9.075	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	1.910.929	548.561	1.209.102
Vertriebsgebühren	656.673	609.094	827.820
Gebühren der Register- und der Transferstelle	259.100	93.124	215.620
Taxe d'Abonnement	311.713	104.751	1.220.610
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	2.507	4.870	7.960
Zinsen aus Swaps	1.137.590	775.075	742.463
Sonstige Aufwendungen**	326.414	158.845	454.161
Abzüglich: Honorarverzicht***	(1.510.004)	(474.478)	(945.862)
Aufwendungen insgesamt	**11.514.614**	**4.842.414**	**17.762.181**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**84.722.433**	**28.545.114**	**86.063.580**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	32.361.045	13.839.364	(35.586.258)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	(1.969.410)	(928.940)	-
Finanztermingeschäften	(510.182)	(28.796)	8.838.382
Devisentermingeschäften	901.900	2.438.774	(1.599.496)
Swaps	472.905	(5.768.195)	2.108.225
Devisen	(2.569.657)	(789.548)	135.138
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**28.686.601**	**8.762.659**	**(26.104.009)**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(18.061.482)	7.179.578	(5.964.572)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	1.638.436	607.293	-
Finanztermingeschäften	79.088	(34.887)	160.253
Devisentermingeschäften	(19.022.425)	(18.750.857)	629.307
Swaps	(1.216.095)	5.047.537	(2.934.415)
Devisen	338.100	(348.798)	(1.072.234)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(36.244.378)**	**(6.300.134)**	**(9.181.661)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**77.164.656**	**31.007.639**	**50.777.910**
Zeichnungen	793.655.357	77.168.655	1.835.793.825
Rücknahmen	(519.617.280)	(73.398.600)	(2.346.721.372)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**274.038.077**	**3.770.055**	**(510.927.547)**
Ausschüttung	(22.789.148)	(5.037.493)	(1.430.497)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.387.929.219**	**428.300.350**	**3.869.226.794**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**81.996.751**	**129.374.901**	**1.524.685.570**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	2.075.267	10.375.880	28.649.265
Zinsen aus Swaps	-	67.310	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	5.298	52.491	49.005
Sonstige Erträge	138	1.225	239
Erträge insgesamt	**2.080.703**	**10.496.906**	**28.698.509**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	213.090	983.109	3.657.649
Fondsverwaltungsgebühren	65.605	303.939	1.348.152
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	52.869	150.505	466.465
Vertriebsgebühren	38.215	170.329	97.994
Gebühren der Register- und der Transferstelle	25.982	27.950	123.791
Taxe d'Abonnement	18.324	53.960	507.160
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	4.226	-
Zinsen aus Swaps	17.881	3.395	-
Sonstige Aufwendungen**	97.832	114.112	224.242
Abzüglich: Honorarverzicht***	(165.494)	(268.730)	(764.476)
Aufwendungen insgesamt	**364.304**	**1.542.795**	**5.660.977**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**1.716.399**	**8.954.111**	**23.037.532**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	273.852	858.365	23.577.385
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(156.844)	(1.186.704)	2.253.437
Devisentermingeschäften	-	(605.588)	-
Swaps	(127.309)	125.496	(1.980)
Devisen	-	247.813	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**(10.301)**	**(560.618)**	**25.828.842**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(506.926)	(344.970)	(28.192.172)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(8.482)	25.124	235.350
Devisentermingeschäften	-	(1.287.374)	-
Swaps	(6.422)	(120.755)	-
Devisen	51.508	350.502	(2.058.903)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(470.322)**	**(1.377.473)**	**(30.015.725)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**1.235.776**	**7.016.020**	**18.850.649**
Zeichnungen	19.743.809	408.492.577	1.517.736.887
Rücknahmen	(32.104.240)	(191.825.999)	(1.154.129.681)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(12.360.431)**	**216.666.578**	**363.607.206**
Ausschüttung	(108.752)	-	(235.008)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**70.763.344**	**353.057.499**	**1.906.908.417**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**431.731.553**	**330.732.935**	**614.736.622**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	20.465.887	19.217.021	34.556.712
Zinsen aus Swaps	-	-	106.309
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	4.509	5.077	159.753
Sonstige Erträge	799	1.741	2.321
Erträge insgesamt	**20.471.195**	**19.223.839**	**34.825.095**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	2.524.661	2.727.203	3.417.488
Fondsverwaltungsgebühren	419.050	431.322	717.006
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	178.902	189.126	338.058
Vertriebsgebühren	920.333	1.201.001	1.256.827
Gebühren der Register- und der Transferstelle	76.384	84.547	140.642
Taxe d'Abonnement	174.818	180.579	239.608
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	-	6.344
Zinsen aus Swaps	-	-	16.958
Sonstige Aufwendungen**	147.635	125.033	182.844
Abzüglich: Honorarverzicht***	(250.373)	(254.285)	(469.986)
Aufwendungen insgesamt	**4.191.410**	**4.684.526**	**5.845.789**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**16.279.785**	**14.539.313**	**28.979.306**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	3.383.912	3.750.907	9.631.253
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	(2.520.597)
Finanztermingeschäften	-	-	(1.755.283)
Devisentermingeschäften	173.538	(202.511)	721.925
Swaps	(528.711)	-	290.618
Devisen	59.801	65.660	(1.706.131)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**3.088.540**	**3.614.056**	**4.661.785**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(2.953.219)	(2.748.650)	(1.156.601)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	(82.444)
Finanztermingeschäften	-	-	52.157
Devisentermingeschäften	(594.400)	(413.600)	(23.232.168)
Swaps	-	-	(455.857)
Devisen	12.059	4.583	(1.067.119)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(3.535.560)**	**(3.157.667)**	**(25.942.032)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**15.832.765**	**14.995.702**	**7.699.059**
Zeichnungen	74.890.616	379.469.435	639.981.749
Rücknahmen	(102.898.074)	(179.950.535)	(293.461.492)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(28.007.458)**	**199.518.900**	**346.520.257**
Ausschüttung	(4.506.064)	(3.591.064)	(10.024.737)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**415.050.796**	**541.656.473**	**958.931.201**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**595.583.131**	**4.269.326.094**	**687.264.822**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	315.489	9.201.550	827.677
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	30.036.788	230.374.932	29.868.678
Zinsen aus Swaps	-	151.628	16.799
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	348.245	1.934.533	276.841
Sonstige Erträge	8.507	4.396	3.266
Erträge insgesamt	**30.709.029**	**241.667.039**	**30.993.261**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	1.610.682	28.616.394	4.055.401
Fondsverwaltungsgebühren	718.808	4.215.190	600.362
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	354.458	1.616.935	415.944
Vertriebsgebühren	44.658	2.980.731	569.512
Gebühren der Register- und der Transferstelle	43.945	464.812	143.247
Taxe d'Abonnement	76.818	1.883.718	176.299
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	37.232	185.191	26.566
Zinsen aus Swaps	381.347	10.924.813	1.031.626
Sonstige Aufwendungen**	165.370	652.398	181.191
Abzüglich: Honorarverzicht***	(573.166)	(1.881.670)	(627.875)
Aufwendungen insgesamt	**2.860.152**	**49.658.512**	**6.572.273**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**27.848.877**	**192.008.527**	**24.420.988**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	5.612.228	16.988.143	7.340.687
TBA	(242.364)	5.938.889	816.231
Optionsgeschäften	(185.281)	-	-
Finanztermingeschäften	191.500	21.818.534	3.844.459
Devisentermingeschäften	(4.255.620)	(64.256.641)	366.686
Swaps	(3.933.158)	(11.967.596)	(2.600.242)
Devisen	367.338	(4.115.570)	(1.292.131)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**(2.445.357)**	**(35.594.241)**	**8.475.690**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(17.088.222)	57.003.503	5.059.047
TBA	234.813	(1.502.718)	(284.322)
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	27.508	848.039	112.401
Devisentermingeschäften	(663.009)	(25.196.048)	(18.729.732)
Swaps	(850.973)	(4.912.996)	761.242
Devisen	341	(18.847.123)	(3.200.626)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(18.339.542)**	**7.392.657**	**(16.281.990)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**7.063.978**	**163.806.943**	**16.614.688**
Zeichnungen	419.608.880	1.676.883.327	130.278.560
Rücknahmen	(554.997.279)	(1.402.601.040)	(337.451.383)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(135.388.399)**	**274.282.287**	**(207.172.823)**
Ausschüttung	(305.425)	(42.159.987)	(1.764.134)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**466.953.285**	**4.665.255.337**	**494.942.553**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**81.545.166**	**6.402.103.875**	**2.417.649.679**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	76.738	8.329.559	-
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	3.654.638	292.031.854	63.538.313
Zinsen aus Swaps	15.187	1.275.712	107.990
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	49.285	978.113	262.980
Sonstige Erträge	141	2.566	313
Erträge insgesamt	**3.795.989**	**302.617.804**	**63.909.596**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	504.536	23.033.839	4.303.476
Fondsverwaltungsgebühren	81.403	5.528.485	2.197.533
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	78.414	1.275.383	783.181
Vertriebsgebühren	87.053	1.805.767	190.576
Gebühren der Register- und der Transferstelle	27.065	427.878	150.006
Taxe d'Abonnement	39.303	1.864.571	496.333
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	1.441	156.730	58.660
Zinsen aus Swaps	2.261	169.583	281.502
Sonstige Aufwendungen**	111.222	1.087.749	305.013
Abzüglich: Honorarverzicht***	(193.002)	(1.579.943)	(1.154.799)
Aufwendungen insgesamt	**739.696**	**33.770.042**	**7.611.481**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**3.056.293**	**268.847.762**	**56.298.115**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	1.531.833	77.396.768	(57.265.053)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	588.711	4.869.183	(2.158.264)
Devisentermingeschäften	237.225	18.423.586	21.832.188
Swaps	41.386	3.326.716	5.369.398
Devisen	(31.681)	(2.583.693)	5.735.704
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**2.367.474**	**101.432.560**	**(26.486.027)**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(2.308.868)	(126.664.010)	28.656.651
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	201.741	(2.273.312)	744.291
Devisentermingeschäften	(868.573)	(3.330.709)	(21.273.678)
Swaps	(42.270)	(3.545.492)	(1.472.807)
Devisen	(47.114)	(3.777.444)	(5.002.067)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(3.065.084)**	**(139.590.967)**	**1.652.390**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**2.358.683**	**230.689.355**	**31.464.478**
Zeichnungen	15.208.879	1.433.034.632	910.410.587
Rücknahmen	(20.586.788)	(1.729.107.878)	(1.147.633.433)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(5.377.909)**	**(296.073.246)**	**(237.222.846)**
Ausschüttung	-	(72.413.511)	(6.659.658)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**78.525.940**	**6.264.306.473**	**2.205.231.653**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**280.025.632**	**445.365.900**	**1.009.316.837**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	-	508.699	4.006.191
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	16.030.309	20.344.806	46.493.186
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	33.858	140.901	779.841
Sonstige Erträge	145	489	818
Erträge insgesamt	**16.064.312**	**20.994.895**	**51.280.036**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	1.217.661	2.308.271	6.931.882
Fondsverwaltungsgebühren	466.778	555.055	1.046.201
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	10.015
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	236.812	293.890	585.612
Vertriebsgebühren	12.951	108.683	846.693
Gebühren der Register- und der Transferstelle	122.456	86.507	225.248
Taxe d'Abonnement	174.914	232.015	413.549
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	5.211	12.713	15.120
Zinsen aus Swaps	-	-	1.397.873
Sonstige Aufwendungen**	148.246	217.330	241.349
Abzüglich: Honorarverzicht***	(483.593)	(487.841)	(871.560)
Aufwendungen insgesamt	**1.901.436**	**3.326.623**	**10.841.982**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**14.162.876**	**17.668.272**	**40.438.054**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	(10.834.797)	12.143.978	421.883
TBA	-	-	2.920.810
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	1.022.536	656.369	4.137.508
Devisentermingeschäften	9.100.232	(497.693)	(6.028.615)
Swaps	-	(64.909)	(2.142.387)
Devisen	5.309.164	323.014	(1.045.215)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**4.597.135**	**12.560.759**	**(1.736.016)**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	8.799.808	(23.255.297)	11.147.686
TBA	-	-	(678.196)
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	9.160	409.467	701.481
Devisentermingeschäften	1.218.474	1.728.916	(22.058.878)
Swaps	-	(93.827)	1.153.640
Devisen	(600.248)	(727.935)	(3.025.310)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**9.427.194**	**(21.938.676)**	**(12.759.577)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**28.187.205**	**8.290.355**	**25.942.461**
Zeichnungen	758.259.910	434.037.373	392.305.652
Rücknahmen	(728.200.333)	(307.332.110)	(314.360.012)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**30.059.577**	**126.705.263**	**77.945.640**
Ausschüttung	(2.176.750)	(239.884)	(3.449.218)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**336.095.664**	**580.121.634**	**1.109.755.720**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**111.277.510**	**12.185.734.864**	**3.533.796.742**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	46.113	5.398.929	5.603.505
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	2.632.126	823.560.775	150.999.542
Zinsen aus Swaps	-	6.814.994	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	118.096	5.260.908	1.207
Sonstige Erträge	163	1.104	-
Erträge insgesamt	**2.796.498**	**841.036.710**	**156.604.254**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	420.574	95.924.869	6.995.791
Fondsverwaltungsgebühren	81.258	10.157.631	3.648.485
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	137.460	1.922.342	631.559
Vertriebsgebühren	197.994	2.463.558	-
Gebühren der Register- und der Transferstelle	43.852	1.046.101	117.399
Taxe d'Abonnement	27.508	6.130.173	1.423.890
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	4.349	15.232	1.848
Zinsen aus Swaps	-	24.587.450	-
Sonstige Aufwendungen**	117.415	2.704.564	574.003
Abzüglich: Honorarverzicht***	(270.453)	(1.310.027)	(3.029.970)
Aufwendungen insgesamt	**759.957**	**143.641.893**	**10.363.005**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**2.036.541**	**697.394.817**	**146.241.249**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	5.693.954	(99.695.049)	5.308.159
TBA	-	(10.365.326)	-
Optionsgeschäften	-	(4.384.696)	-
Finanztermingeschäften	(382.718)	(39.577.364)	-
Devisentermingeschäften	(144.587)	17.162.981	(576.543)
Swaps	-	8.551.616	-
Devisen	1.119.678	(1.448.620)	(320.153)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**6.286.327**	**(129.756.458)**	**4.411.463**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(6.093.641)	77.531.409	(12.401.758)
TBA	-	6.978.973	-
Optionsgeschäften	-	1.111.336	-
Finanztermingeschäften	9.709	(11.682.214)	-
Devisentermingeschäften	(1.195.961)	(101.662.382)	(14.011.754)
Swaps	-	(22.008.825)	-
Devisen	(1.064.932)	2.672.990	(2.091)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(8.344.825)**	**(47.058.713)**	**(26.415.603)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**(21.957)**	**520.579.646**	**124.237.109**
Zeichnungen	19.297.553	7.103.101.843	2.418.816.567
Rücknahmen	(74.037.838)	(5.171.686.515)	(2.204.641.287)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(54.740.285)**	**1.931.415.328**	**214.175.280**
Ausschüttung	-	(401.279.307)	(18.392.912)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**56.515.268**	**14.236.450.531**	**3.853.816.219**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**4.838.117.695**	**121.631.154**	**4.726.199.284**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	5.852.674	164.977	3.999.730
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	189.496.430	7.442.031	207.801.402
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	259.635	12.192	429.339
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**195.608.739**	**7.619.200**	**212.230.471**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	22.940.533	630.997	12.892.368
Fondsverwaltungsgebühren	4.073.605	125.101	4.313.880
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	859.485	99.706	761.034
Vertriebsgebühren	364.095	150.239	287.173
Gebühren der Register- und der Transferstelle	438.065	62.951	174.762
Taxe d'Abonnement	1.400.187	40.933	1.691.526
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	724	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	716.958	132.754	775.431
Abzüglich: Honorarverzicht***	(1.253.154)	(263.644)	(1.398.742)
Aufwendungen insgesamt	**29.540.498**	**979.037**	**19.497.432**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**166.068.241**	**6.640.163**	**192.733.039**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	(53.703.189)	(189.906)	19.537.643
TBA	1.582.572	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	4.462.897	-	(8.784.170)
Devisentermingeschäften	(249.393)	371.403	4.356.934
Swaps	-	-	-
Devisen	(4.010.704)	(56.676)	(851.109)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**(51.917.817)**	**124.821**	**14.259.298**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	76.251.383	716.630	(44.613.697)
TBA	(804.308)	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	(7.872.762)	-	1.333.366
Devisentermingeschäften	(76.956.831)	(3.491.888)	(26.632.519)
Swaps	-	-	-
Devisen	101.396	6.065	(126.380)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(9.281.122)**	**(2.769.193)**	**(70.039.230)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**104.869.302**	**3.995.791**	**136.953.107**
Zeichnungen	1.869.093.593	25.982.772	2.081.766.635
Rücknahmen	(2.317.910.825)	(30.653.010)	(2.122.973.913)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(448.817.232)**	**(4.670.238)**	**(41.207.278)**
Ausschüttung	(25.935.211)	(4.814.922)	(16.826.242)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**4.468.234.554**	**116.141.785**	**4.805.118.871**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (9) USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**907.321.166**	**342.054.832**	**437.162.311**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	-	3.099.338	439.391
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	20.243.643	442	7.265.537
Zinsen aus Swaps	-	-	1.702.949
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	2.332	23.685	757.231
Sonstige Erträge	-	-	710
Erträge insgesamt	**20.245.975**	**3.123.465**	**10.165.818**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	3.354.529	5.034.886	4.143.354
Fondsverwaltungsgebühren	484.251	327.010	345.672
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	290.015	108.128	856.445
Vertriebsgebühren	654.334	2.669.446	29.978
Gebühren der Register- und der Transferstelle	78.915	51.013	109.108
Taxe d'Abonnement	99.854	52.448	68.987
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	5.546	-
Zinsen aus Swaps	-	-	3.180.735
Sonstige Aufwendungen**	167.555	115.190	144.139
Abzüglich: Honorarverzicht***	(33.249)	(134.363)	(907.585)
Aufwendungen insgesamt	**5.096.204**	**8.229.304**	**7.970.833**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**15.149.771**	**(5.105.839)**	**2.194.985**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	780	23.914.003	76.158.491
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	(497.991)
Finanztermingeschäften	-	907.863	(3.523.080)
Devisentermingeschäften	-	(1.225.858)	1.020.518
Swaps	-	-	(35.551.336)
Devisen	-	10.430	(1.105.993)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**780**	**23.606.438**	**36.500.609**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(178.879)	14.536.643	(12.496.934)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	(128.875)
Finanztermingeschäften	-	(5.764)	242.558
Devisentermingeschäften	-	(2.060.523)	(8.965.259)
Swaps	-	-	12.066.954
Devisen	-	127.288	(13.260.257)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(178.879)**	**12.597.644**	**(22.541.813)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**14.971.672**	**31.098.243**	**16.153.781**
Zeichnungen	691.794.029	29.567.558	51.816.891
Rücknahmen	(540.039.257)	(68.013.450)	(447.581.970)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**151.754.772**	**(38.445.892)**	**(395.765.079)**
Ausschüttung	-	(13.151.747)	(423.201)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.074.047.610**	**321.555.436**	**57.127.812**

(9) Nach einer zum 30. Juni 2026 vorgenommenen NIW-Anpassung, die sich auf den JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund auswirkt, können der NIW zum Berichtsstichtag sowie die NIW je Aktie von den zuvor veröffentlichten Werten abweichen.

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.

** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**407.163.981**
Erträge	
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	3.185.709
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	5.682.840
Zinsen aus Swaps	3.577.084
Erträge aus Wertpapierleihen	-
Bankzinsen	309.903
Sonstige Erträge	-
Erträge insgesamt	**12.755.536**
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	482.364
Fondsverwaltungsgebühren	290.546
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	335.796
Vertriebsgebühren	43.372
Gebühren der Register- und der Transferstelle	44.451
Taxe d'Abonnement	33.177
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	15.065
Zinsen aus Swaps	1.463.429
Sonstige Aufwendungen**	130.421
Abzüglich: Honorarverzicht***	(369.809)
Aufwendungen insgesamt	**2.468.812**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**10.286.724**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
dem Verkauf von Vermögensanlagen	53.626.175
TBA	-
Optionsgeschäften	-
Finanztermingeschäften	(1.244.706)
Devisentermingeschäften	2.278.534
Swaps	(38.352.457)
Devisen	640.372
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**16.947.918**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:	
Anlagen	(12.067.245)
TBA	-
Optionsgeschäften	-
Finanztermingeschäften	174.819
Devisentermingeschäften	(6.572.160)
Swaps	5.767.146
Devisen	(1.152.483)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(13.849.923)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**13.384.719**
Zeichnungen	7.769.032
Rücknahmen	(298.528.856)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(290.759.824)**
Ausschüttung	(422.573)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**129.366.303**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 30. Juni 2026 umgerechnet. Dieselben Nettoinventarwerte ergaben einen Betrag von USD 169.913.123.112 zum Devisenkurs vom 30. Juni 2025.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b), 4d) und 4e). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) umbenannt.
(3) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) umbenannt.
(4) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD umbenannt.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.

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

(6) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

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

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

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

(7) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(8) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)				
JPM Russia A (acc) - USD	4.511.803,65	-	-	4.511.803,65
JPM Russia A (dist) - USD	24.050.802,66	-	-	24.050.802,66
JPM Russia C (acc) - USD	4.951.858,67	-	-	4.951.858,67
JPM Russia C (dist) - USD	1.029,14	-	-	1.029,14
JPM Russia D (acc) - EUR	90.672,23	-	-	90.672,23
JPM Russia D (acc) - USD	1.855.478,54	-	-	1.855.478,54
JPM Russia F (acc) - USD	95.601,70	-	-	95.601,70
JPM Russia I (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Russia I (acc) - USD	820.289,97	-	-	820.289,97
JPM Russia T (acc) - EUR	10.457,69	-	-	10.457,69
JPM Russia X (acc) - USD	185.990,05	-	-	185.990,05
JPMorgan Funds - Taiwan Fund				
JPM Taiwan A (acc) - EUR	46.980,72	431.307,01	175.622,29	302.665,44
JPM Taiwan A (acc) - USD	855.054,21	1.479.617,35	788.885,43	1.545.786,13
JPM Taiwan A (dist) - HKD	285.488,09	1.258.993,57	622.079,53	922.402,13
JPM Taiwan A (dist) - USD	1.469.744,73	5.640.399,12	4.685.672,51	2.424.471,34
JPM Taiwan C (acc) - USD	39.520,59	259.300,30	145.088,40	153.732,49
JPM Taiwan C (dist) - GBP	70.499,85	12.898,54	59.599,94	23.798,45
JPM Taiwan C (dist) - USD	1.325,73	14,13	315,33	1.024,53
JPM Taiwan D (acc) - USD	184.162,35	141.709,63	103.910,26	221.961,72
JPM Taiwan I (acc) - EUR	58.000,00	26.628,22	18.612,93	66.015,29
JPM Taiwan I (acc) - USD	446.042,02	1.348.885,06	745.420,12	1.049.506,96
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies				
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	37.804,22	1.177,44	10.747,76	28.233,90
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	669.982,50	58.110,11	193.695,03	534.397,58
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	5.532,27	3.028,88	2.047,71	6.513,44
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	411.619,06	-	75.312,97	336.306,09
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	95.123,42	-	31.981,20	63.142,22
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	1.127.575,62	78.736,69	419.520,85	786.791,46
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	15.325,05	630,65	3.667,66	12.288,04
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	15.644,60	222,99	3.231,55	12.636,04
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	524,41	1.730,82	1.689,68	565,55
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	22.301,79	1.443,92	6.588,19	17.157,52
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	5.403,25	-	884,65	4.518,60
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	9.152,91	21.081,22	22.990,42	7.243,71
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	65.813,63	117,08	16.939,36	48.991,35
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	586,90	-	-	586,90
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	1.016,91	0,01	416,92	600,00
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	104.083,93	811,62	39.832,08	65.063,47
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	94.280,99	8.076,58	38.092,62	64.264,95
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	13.437,80	600,00	5.759,24	8.278,56
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	67.267,61	-	13.778,68	53.488,93
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	438.083,25	4.257,76	132.885,39	309.455,62
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	87.840,89	531,74	29.783,79	58.588,84
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	5.646,06	-	1.105,00	4.541,06
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	22.827,61	-	14.773,52	8.054,09
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	49.399,08	100,00	19.796,50	29.702,58
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1.090.146,42	89.037,21	279.821,07	899.362,56
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	35.562,53	9.816,70	12.351,60	33.027,63
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	230.550,34	10.906,56	72.423,35	169.033,55
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	8.544,66	174.931,71	31.287,18	152.189,19
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	91.303,27	8.804,71	38.388,52	61.719,46
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	1.393,12	961,55	490,66	1.864,01

(9) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

(10) Dieser Teilfonds wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.

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

(11) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).
(12) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD umbenannt.
(13) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD umbenannt.
(14) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) umbenannt.
(15) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD umbenannt.
(16) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD umbenannt.
(17) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD umbenannt.
(18) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD umbenannt.
(19) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) umbenannt.
(3) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) umbenannt.
(4) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD umbenannt.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

(6) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

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

(7) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(8) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2026	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2025	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2024
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund			
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	154,72	131,79	117,60
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	142,38	128,23	107,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	162,53	142,37	116,00
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	145,03	126,52	115,58
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	136,56	125,71	107,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	141,49	122,20	110,31
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	152,32	136,59	114,22
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	159,20	134,46	118,96
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	145,49	129,92	107,52
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	167,31	145,32	117,40
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	138,04	126,79	107,52
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	143,74	124,23	112,27
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	153,91	137,81	115,05
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	149,52	128,64	115,95
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	138,81	126,27	106,46
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	157,04	138,94	114,35
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	-	134,55	118,99
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	170,63	148,14	119,62
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	149,52	128,64	115,95
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	148,70	131,72	108,06
Nettovermögen insgesamt in USD	**335.014.840**	**318.344.744**	**305.590.532**
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund			
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	35,63	24,81	24,14
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	45,50	32,59	28,96
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	49,39	34,22	32,95
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	205,89	147,60	131,13
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	231,34	159,86	154,32
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	54,27	38,57	33,99
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	322,37	230,92	205,01
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	24,32	17,08	16,75
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	41,72	30,11	26,96
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	286,50	203,51	179,31
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	-	118,74	115,43
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	218,73	150,65	145,02
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	172,68	122,30	107,51
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	405,31	285,73	249,87
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD	100,84	-	-
Nettovermögen insgesamt in USD	**2.378.315.349**	**1.741.455.851**	**1.744.547.066**
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)			
JPM Russia A (acc) - USD	-	-	2,05
JPM Russia A (dist) - USD	-	-	1,53
JPM Russia C (acc) - USD	-	-	1,04
JPM Russia C (dist) - USD	0,01	0,01	13,52
JPM Russia D (acc) - EUR	0,01	0,01	15,24
JPM Russia D (acc) - USD	-	-	1,41
JPM Russia F (acc) - USD	0,01	0,01	12,16
JPM Russia I (acc) - EUR	0,01	0,01	12,87
JPM Russia I (acc) - USD	-	-	1,14
JPM Russia T (acc) - EUR	0,01	0,01	14,17
JPM Russia X (acc) - USD	0,02	0,02	19,82
Nettovermögen insgesamt in USD	**51.118**	**49.762**	**61.181.951**

(9) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

(10) Dieser Teilfonds wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

(11) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).
(12) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD umbenannt.
(13) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD umbenannt.
(14) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) umbenannt.
(15) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD umbenannt.
(16) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD umbenannt.
(17) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD umbenannt.
(18) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD umbenannt.
(19) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2026	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2025	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2024
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund			
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	108,16	104,65	102,19
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	111,04	108,80	103,78
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	123,01	122,39	109,14
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	112,68	109,96	104,47
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	121,18	115,85	108,20
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	106,19	103,15	101,12
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	106,65	104,91	100,48
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	111,92	111,80	100,08
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	113,83	109,70	103,29
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	110,07	104,53
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	121,35	115,96	108,27
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	108,28	105,46	99,98
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	106,18	103,14	101,12
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	106,65	104,91	100,48
Nettovermögen insgesamt in USD	**56.515.268**	**111.277.510**	**62.593.381**

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2026	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2025	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2024
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund			
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	73,64	72,99	70,42
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	127,14	123,47	116,93
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	9,13	9,28	9,14
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	90,12	91,53	90,62
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	107,80	101,45	104,87
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	103,21	101,93	98,00
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	130,83	126,61	119,49
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	105,09	105,93	104,15
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	103,38	104,28	102,45
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	100,33	101,55	100,17
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	70,34	69,92	67,67
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	121,33	118,19	112,27
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	77,93	76,93	73,94
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	134,48	130,10	122,73
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	109,85	108,27	103,91
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	126,17	121,87	114,80
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	103,66	103,83	-
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	116,02	111,89	105,22
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	99,15	-	-
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD	100,34	-	-
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	105,41	103,34	-
Nettovermögen insgesamt in USD	**4.805.118.871**	**4.726.199.284**	**3.727.382.724**
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	113,99	112,07	109,08
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	106,36	104,40	101,44
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	114,19	112,54	109,79
Nettovermögen insgesamt in EUR	**1.074.047.610**	**907.321.166**	**629.439.479**
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	126,99	114,55	107,96
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	86,44	82,21	81,62
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	143,59	130,65	124,17
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	76,55	73,43	73,51
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	144,95	131,86	125,34
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	76,45	73,33	73,44
Nettovermögen insgesamt in EUR	**321.555.436**	**342.054.832**	**390.303.306**
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (20)			
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	101,10	100,55	100,46
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	102,31	99,31	96,85
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	1.080,95	1.051,36	1.022,41
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	11,77	11,00	11,23
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	135,82	129,05	123,65
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	109,56	108,17	107,27
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	128,74	117,77	123,19
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	110,96	106,90	103,46
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	93,57	88,44	84,17
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	101,75	-	-
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	147,26	138,88	132,08
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	108,73	103,98	99,00
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	-	105,22	-
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	97,76	95,23	93,19
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	129,67	123,65	118,89
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	-	113,21	109,52
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1.179,75	1.141,50	1.104,59
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	120,84	116,17	112,25
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	-	113,41	107,68
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	108,20	104,19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	117,14	111,73	108,10
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	-	108,06	106,88
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	-	118,16	114,06
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	-	1.078,25	1.027,69
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	109,33	107,64	106,48
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	118,17	113,56	109,61
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	-	125,41	118,95
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	-	109,14	108,68
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	-	117,80	114,89
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	-	118,57	118,07
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	106,42	103,66	101,44
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	109,88	105,18	101,13
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	13,93	13,25	12,61
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	147,50	138,20	130,57
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	-	107,49	103,80
Nettovermögen insgesamt in USD	**57.127.812**	**437.162.311**	**1.137.973.209**

(20) Nach einer zum 30. Juni 2026 vorgenommenen NIW-Anpassung, die sich auf den JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund auswirkt, können der NIW zum Berichtsstichtag sowie die NIW je Aktie von den zuvor veröffentlichten Werten abweichen.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2026	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2025	NIW pro Aktie zum 30. Juni 2024
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund			
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	84,23	80,15	82,74
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	741,45	706,68	731,58
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	137,38	128,20	130,03
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	125,41	121,11	127,11
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	104,85	99,03	101,46
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	123,17	114,10	114,85
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	131,79	126,43	131,10
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	77,35	74,08	76,98
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	126,04	118,38	120,86
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	100,24	-	-
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	12.409,00	11.900,00	12.540,00
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	110,97	104,13	105,99
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	-	112,20	112,34
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	131,13	120,66	120,68
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	131,75	126,36	131,79
Nettovermögen insgesamt in USD	**129.366.303**	**407.163.981**	**435.606.987**

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

1. Organisation

JPMorgan Funds (der „Fonds" oder die „SICAV") ist eine am 14. April 1969 unter dem Namen Multi-Trust Fund S.A. gegründete Investmentgesellschaft. Der Name der SICAV wurde am 3. Juli 1984 in Fleming International Fund geändert. Am 19. Oktober 1988 wurde die SICAV in Fleming Flagship Fund, am 2. Juni 2000 in Fleming Funds, am 19. November 2001 in JPMorgan Fleming Funds und am 12. September 2005 schließlich in JPMorgan Funds umbenannt.

Der Fonds ist nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung in der Rechtsform einer Société Anonyme organisiert und qualifiziert sich als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV). Zum 30. Juni 2026 hat er 95 Teilfonds mit getrennten Anlageportfolios, die sich aus Wertpapieren, Bankguthaben und anderen Instrumenten zusammensetzen.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. wurde durch die SICAV zur Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die SICAV ist unter der Nummer B 8478 im luxemburgischen Handelsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) eingetragen.

Der Teilfonds kann verschiedene Aktienklassen enthalten, die sich in Bezug auf Mindestzeichnungsbetrag, Mindesthaltebetrag und/oder Eignungskriterien, Referenzwährung, Gebühren und Kosten sowie die auf sie anwendbare Dividendenpolitik unterscheiden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Bestimmte Aktienklassen berechnen unter Umständen eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr und wurden durch Hinzufügung des Zusatzes „(perf)" im Namen der Aktienklasse umgestellt. Die Aktienklassen eines Teilfonds können auf verschiedene Referenzwährungen lauten, die von der Referenzwährung des Teilfonds abweichen. Die Referenzwährung einer Aktienklasse erkennt man am Zusatz des Aktienklassennamens.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften (nach Luxemburger GAAP) über Organismen für gemeinsame Anlagen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Eine Ausnahme bildet der JPMorgan Funds – Multi-Manager Alternatives Fund, dessen Abschluss nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt wurde und bei dem alle Vermögenswerte mit ihren erzielbaren Nettobeträgen angesetzt wurden. Am 3. August 2026 wurde der JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund geschlossen.

Die Marktlage hat sich zum Berichtsdatum nicht wesentlich geändert. Sowohl der JPMorgan Funds - Russia Fund als auch der JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund wurden ausgesetzt. Der letzte offizielle Nettoinventarwert (NIW) pro Aktie wurde daher am 25. Februar 2022 veröffentlicht. Die Aussetzung vom Handel betrifft alle Arten von Aktiengeschäften (außer dem Eigentumsübergang von Aktien) und diese beiden Teilfonds akzeptieren weder Zeichnung, Umtausch noch Rücknahme von Aktien. Die Übertragung von Aktien (d. h. der Eigentumsübergang von Aktien) ist zulässig. Am 17. Februar 2023 wurde der JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund in zwei Teilfonds aufgeteilt: (i) der betroffene Teilfonds, der illiquide Vermögenswerte hielt, und (ii) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund, in den die liquiden Vermögenswerte übertragen wurden. Am 14. Dezember 2023 wurde JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (Teilfonds in der Schweiz nicht eningetragen) mit JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund zusammengelegt. NIW, Aufstellung des Nettovermögens, Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens sowie die Wertpapieranlagen der beiden ausgesetzten Teilfonds zum 30. Juni 2026 sind nicht verbindlich und stellen eine interne Schätzung des Wertes der Vermögenswerte des Teilfonds unter Berücksichtigung der Tatsache dar, dass ein Handel russischer Vermögenswerte durch den Anlageverwalter im In- und Ausland nicht möglich ist. Des Weiteren fehlt eine relevante Preisfeststellung und der Markt ist verunsichert. Hierbei handelt es sich nicht um die offiziellen Nettoinvestmentwerte, deren Berechnung nach wie vor ausgesetzt ist. Aktionäre können zudem Aktien dieser beiden Teilfonds weder zeichnen noch zurückgeben.

a) Bewertung der Vermögensanlagen

Die von Teilfonds mit der Ausnahme von Geldmarktfonds gehaltenen übertragbaren Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses bewertet.

Werden Wertpapiere an mehreren Börsen notiert oder an mehreren Märkten gehandelt, findet der letzte verfügbare Kurs oder gegebenenfalls der Durchschnittskurs der Hauptbörse bzw. des Hauptmarkts Anwendung.

Wertpapiere, die nicht amtlich notiert sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wertpapiere, für die kein Kurs verfügbar ist oder bei denen der letzte verfügbare Kurs nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage ihres angemessenerweise vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet, der vom Verwaltungsrat mit Sorgfalt und in gutem Glauben ermittelt wird. Zum 30. Juni 2026 werden Wertpapiere, die zum Zeitwert bewertet werden, mit einem Sternchen (*) im Wertpapierbestand gekennzeichnet.

Aktien oder Anteile von OGAW oder anderen OGA werden zum letzten verfügbaren Kurs oder Nettoinventarwert bewertet, wie von diesen Fonds oder ihren Vertretern gemeldet oder zur Verfügung gestellt.

Barmittel und Geldmarktinstrumente werden zum Marktwert sowie plus etwaige aufgelaufene Zinsen bewertet.

Bei einem Teilfonds mit variablem Nettoinventarwert (VNAV - Variable Net Asset Value) werden alle Anlagen zum zuletzt verfügbaren Preis am Bewertungsdatum evaluiert.

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund qualifiziert sich als Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert („VNAV-Geldmarktfonds") gemäß Verordnung (EU) 2017/1131.

Die Vermögenswerte des VNAV-Geldmarktfonds werden, wann immer möglich, anhand der Mark-to-Market-Preise bewertet. Falls dies nicht möglich ist oder die Marktdaten unzureichend sind, werden die VNAV-Geldmarktfonds konservativ anhand des Mark-to-Modells bewertet. Das Modell schätzt genau den Wert, indem es die aktuellen Faktoren wie Handels-, Emissionsvolumen, Markt-, Zins- und Kreditrisiko der einzelnen betroffenen Vermögenswerte berücksichtigt.

Für die Verbriefungen von Geldmarktfonds werden durch Hypotheken unterlegte Commercial Papers und Geldmarktinstrumente zum Marktwert bewertet. Wenn der Wert der Vermögenswerte der Teilfonds nicht nach der Marktbewertung berechnet werden kann, gilt Folgendes: (a) Anteile an Geldmarktfonds werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, wie von diesen Geldmarktfonds gemeldet. (b) Der Wert des Bargeldbestandes oder der Einlagen und Forderungen, der Rechnungsabgrenzungsposten, der Bardividenden und der Zinsen, die wie vorstehend erklärt oder aufgelaufen sind und noch nicht eingegangen sind, gelten als der volle Betrag, es sei denn, es ist jedoch unwahrscheinlich, dass er vollständig bezahlt oder erhalten wird; in diesem Fall wird der Wert konservativ unter Verwendung von Mark-to-Model bestimmt.

Die Finanzausweise werden auf der Grundlage des zum 30. Juni 2026 berechneten Nettoinventarwerts berechnet. Dabei handelte es sich um den letzten Geschäftstag des am 30. Juni 2026 abgelaufenen Geschäftsjahres. Gemäß dem Verkaufsprospekt wurden die Nettoinventarwerte unter Heranziehung der letzten zum Zeitpunkt der Berechnung Wechselkurse errechnet.

Zur täglichen Preisfeststellung der Fonds legt der Verwaltungsrat den Grundsatz an, dass die Portfolios entsprechend bewertet werden, um auf diese Weise die Aktionäre gleich zu behandeln. In diesem Zusammenhang hat die Verwaltungsgesellschaft im Hinblick auf potenzielle Bedenken bei der Bewertung einen Ausschuss zur Feststellung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value Committee) geschaffen. Dementsprechend und außerhalb der in der Wertpapieraufstellung aufgeführten Marktbewertungen zum beizulegenden Zeitwert wurden zum 30. Juni 2026 keine Anpassungen vorgenommen, da der Portfoliowert zum Bewertungszeitpunkt seit der Schließung der relevanten zugrunde liegenden Märkte der Portfolios denselben Wert darstellt.

b) Swing-Pricing-Anpassung

Zum Schutz der Interessen der Aktionäre kann der Nettoinventarwert eines Teilfonds angepasst werden, um Verwässerungen auszugleichen, die im Zusammenhang mit Mittelzu- und -abflüssen eines Teilfonds entstehen können.

Diese Anpassungen werden in der Regel an Bewertungstagen vorgenommen, an denen das Nettovolumen von Zeichnungen und Rücknahmen von Aktien eines Teilfonds einen bestimmten Schwellenwert überschreitet. Die Anpassungen sollen die erwarteten Transaktionskosten widerspiegeln, die dem Teilfonds beim Kauf bzw. Verkauf von Vermögenswerten entstehen. Der NIW wird nach oben angepasst, wenn die Nettomittelzuflüsse den vorab festgelegten Schwellenwert übersteigen; wenn die Nettomittelabflüsse den Schwellenwert übersteigen, wird der NIW nach unten angepasst.

Für einen bestimmten Bewertungstag wird die Anpassung bei normaler Marktlage nie mehr als 2% dessen betragen, was der Nettoinventarwert sonst wäre. Der Verwaltungsrat der SICAV erteilte der Verwaltungsgesellschaft alle erforderlichen Vollmachten, um den für die Teilfonds geltenden maximalen Swing-Faktor infolge außerordentlicher Marktbedingungen von 2% auf maximal 5% zu erhöhen. Die Verwaltungsgesellschaft benachrichtigt unverzüglich den Verwaltungsrat der SICAV und die CSSF, falls die Swing-Faktoren über 2% steigen. Im Verlauf des Geschäftsjahres wendete kein Teilfonds einen Swing-Faktor an, der über 2% lag. Die Swing-Faktoren beinhalten typischerweise die geschätzten Handelskosten, Stempelsteuern und andere Steuern sowie die Geld-/Briefspannen des Marktes. Die für einen bestimmten Teilfonds geltende Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft an ihrem Sitz erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft und überprüft regelmäßig die operativen Entscheidungen über die Swing-Preisbildung, einschließlich der Schwellenwerte, die sie auslösen, den Umfang der Anpassung in jedem Einzelfall und der Teilfonds, die zu einem bestimmten Zeitpunkt der Swing-Preisbildung unterliegen bzw. nicht unterliegen werden.

Der offizielle Nettoinventarwert pro Aktie zum Ende des Geschäftsjahres, der in den statistischen Angaben dieses Berichts veröffentlicht wird, kann deshalb Swing-Pricing-Anpassungen enthalten, die nicht in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen wurden.

Der Swing-Pricing-Mechanismus wurde im Verlauf des Geschäftsjahres für alle Teilfonds angewendet. Ausnahmen bilden der JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund, JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund, JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund, JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund, JPMorgan Funds - Russia Fund, JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund, JPMorgan Funds - Income Fund und JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund, da die Nettoflüsse nicht die Schwelle des Mechanismus erreichten, sowie JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund und JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund aufgrund der Beschränkungen im Verkaufsprospekt.

An den folgenden Teilfonds JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund, JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund sowie JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund und JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund wurden zum Ende des Geschäftsjahres Swing-Pricing-Anpassungen vorgenommen.

Um die Interessen der Aktionäre im Falle einer Verschmelzung von Teilfonds zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft den letzten Nettoinventarwert je Aktie des aufzunehmenden Teilfonds anpassen oder andere geeignete Anpassungen vornehmen, um die Auswirkungen etwaiger Preisanpassungen auf den aufzunehmenden Teilfonds zu neutralisieren, die aufgrund des beim aufnehmenden Teilfonds angewandten Swing-Pricing-Verfahrens durch Mittelzu- oder -abflüsse des aufnehmenden Teilfonds am Tag der Zusammenlegung entstehen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann es für notwendig halten, auf die Swing-Pricing-Anpassung des Nettoinventarwerts der Aktie des Teilfonds zu verzichten. Dies geschieht in dem Fall, wenn sie Kapitalzuflüsse anziehen will, damit der Teilfonds eine bestimmte Größe erreicht. Falls man sich hierzu entscheidet, erstattet die Verwaltungsgesellschaft dem betroffenen Teilfonds den entsprechenden Betrag des Swing-Pricing-Anpassungsverzichts, um den Teilfonds vor der Verwässerung des Nettoinventarwerts zu schützen. In diesem Sachverhalt erfolgen Zeichnungen durch Aktionäre zum Nettoinventarwert, der nicht nach oben angepasst wurde, was der Fall gewesen wäre, wenn man den Swing-Pricing-Mechanismus angewendet hätte. Während des Geschäftsjahres verzichtete die Verwaltungsgesellschaft nicht auf die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus.

c) Realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Anlagen

Wertpapiertransaktionen werden zum Handelstag verbucht (das Ausführungsdatum der Kauf- bzw. Verkaufsorder). Bei Geschäften mit Anteilen oder Aktien an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen werden die Transaktionen nach Eingang der Auftragsbestätigung der zugrunde liegenden Übertragungsstellen erfasst.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung von Wertpapierbeständen werden auf dem durchschnittlichen fortgeführten Anschaffungswert berechnet. Die Wechselkursbewegungen zwischen dem Kauf- und dem Veräußerungsdatum der Wertpapiere werden in den realisierten Gewinnen oder Verlusten aus Wertpapieren erfasst. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Wertpapierbeständen errechnen sich aus den gesamten Anschaffungskosten und enthalten die dazugehörigen nicht realisierten Wechselkursgewinne oder -verluste.

d) Erfolgsermittlung

Zinserträge werden täglich berechnet und enthalten die Abschreibung von Aufgeldern und die Hinzurechnung von Abgeldern, wo zutreffend. Erträge aus Bankzinsen werden täglich vereinnahmt. Erträge aus Dividenden werden am Abschlagstag vereinnahmt. Diese ausgewiesenen Erträge verstehen sich abzüglich Quellensteuern und sind entsprechend angepasst, wenn Steuerrückerstattungen erfolgten. Erhaltene Dividendenerträge aus derzeit mit Sanktionen belegten russischen Wertpapieren werden zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Damit wird berücksichtigt, dass eine Rücküberweisung der Erlöse durch den Teilfonds nicht möglich ist. Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden am 16. jedes Monats, der auf den Monat folgt, indem sie erwirtschaftet wurden, abzüglich der Leihgebühr des Vermittlers in der Einnahmen-Ausgaben-Rechnung erfasst. Ein Bestandteil der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften kann Erlöse aus der Wiederanlage von zahlungswirksamen Sicherheiten enthalten, sofern zutreffend.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und Aufzeichnungen jedes Teilfonds lauten auf die Basiswährung des entsprechenden Teilfonds. Auf andere Währungen lautende Beträge werden folgendermaßen in die Basiswährung umgerechnet: (i) Anlagewerte und sonstige ursprünglich auf eine Fremdwährung lautende Aktiva und Passiva werden an jedem Geschäftstag auf der Grundlage des am jeweiligen Tag geltenden Wechselkurses in die Basiswährung umgerechnet; (ii) Käufe und Verkäufe ausländischer Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden auf der Grundlage des am Tag der jeweiligen Transaktion geltenden Wechselkurses in die Basiswährung umgerechnet.

Die realisierten Nettogewinne oder -verluste aus Devisentransaktionen sind: (i) Wechselkursgewinne oder -verluste aus dem Verkauf und dem Halten von Fremdwährungen und ausländischen Zahlungsmitteläquivalenten; (ii) Gewinne oder Verluste zwischen dem Handelsdatum und dem Erfüllungsdatum bei Wertpapiertransaktionen und Devisentermingeschäften; (iii) Gewinne oder Verluste, die sich aus der Differenz zwischen den verbuchten Dividenden- und Zinsbeträgen und den tatsächlich erhaltenen Beträgen ergeben, und (iv) Gewinne und Verluste, die sich aus der Wechselkursdifferenz zwischen den Beträgen der aufgelaufenen Aufwendungen und den tatsächlich gezahlten Beträgen ergeben.

Die daraus resultierenden Gewinne und Verluste aus der Umrechnung können, sofern zutreffend, unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen“ oder unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen werden.

f) Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden auf der Grundlage der vorliegenden Wechselkurse zum betreffenden Datum bewertet. Die Veränderungen dieser Beträge sind der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften“ zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste werden unter „Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften“ in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Finanztermingeschäfte auf Wertpapiere und Indizes

An Terminbörsen gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu dem börslich notierten Abrechnungskurs bewertet. Bei Abschluss der Finanztermingeschäfte werden Einschüsse entweder in bar oder in Wertpapieren geleistet. Während der Laufzeit der Kontrakte werden Veränderungen des Wertes der Kontrakte als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Dies geschieht durch eine tägliche Neubewertung, die den Marktpreis der Kontrakte am Ende eines jeden Handelstages widerspiegelt. Je nachdem, ob Gewinne oder Verluste entstehen, werden weitere Einschüsse geleistet oder zuvor geleistete Einschüsse erstattet. Die Zahlungsfrequenz der Einschüsse hängt ggf. vom gehandelten Termingeschäft ab. Wenn ein Kontrakt geschlossen wird, erfasst die SICAV einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Erlös oder den Kosten der Glattstellungstransaktion und den Anschaffungskosten des Kontrakts in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens als „Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste werden unter „Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Finanzterminkontrakten" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden unter „Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Finanzterminkontrakten" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens verbucht.

h) Optionsgeschäfte

Die SICAV verkauft Optionen auf Wertpapiere, Futures und Devisen. Diese Optionen werden in bar glattgestellt und stellen ein unbegrenztes Verlustrisiko für die SICAV dar. Die SICAV unterliegt allerdings beim Verkauf von Optionen keinem Kreditrisiko, weil der Kontrahent seiner Verpflichtung durch die Zahlung des Aufgelds bei Vertragsbeginn bereits nachgekommen ist.

Erworbene Optionsgeschäfte werden als Anlagen und verkaufte Optionsgeschäfte werden als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Führt die Ausübung einer Option zu einer Verrechnung in bar, wird die Differenz zwischen dem Aufgeld und den Verrechnungserlösen als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Werden bei der Ausübung einer Option Wertpapiere erworben oder ausgeliefert, werden die Erwerbskosten oder Verkaufserlöse um den Betrag des Aufgelds berichtigt. Bei Glattstellung einer Optionsposition wird die Differenz zwischen dem Aufgeld und den Kosten der Glattstellung der Optionsposition als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Bei Optionsverfall wird das Aufgeld als realisierter Gewinn für den Optionsverkauf bzw. als realisierter Verlust beim Optionserwerb verbucht.

Für Optionen auf Termingeschäfte, bei denen sich der Anlageverwalter im Vereinigten Königreich befindet, werden Schwankungsmargen täglich geleistet oder erhalten, was davon abhängt, ob die zugrunde liegenden Termingeschäfte Verluste oder Gewinne erzielten.

Der Marktwert wird unter „Erworbene Optionsverträge/verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Veränderungen nicht realisierter Gewinne oder Verluste werden unter „Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Optionsverträgen" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsverträgen" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

i) To-Be-Announced Wertpapiere (Noch bekannt zu gebende Wertpapiere, „TBA")

Hierbei handelt es sich um durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere von staatlich unterstützten Agenturen. Diese Agenturen legen in der Regel ihre Hypothekenkredite zusammen (Pool) und veräußern Beteiligungen an dem geschaffenen Pool. Diese Wertpapiere beziehen sich auf künftige Pools dieser Agenturen, die zur künftigen Glattstellung gekauft oder verkauft werden und deren Zinssatz oder Fälligkeit noch nicht festliegt. TBAs werden im Wertpapierbestand getrennt offengelegt.

Bestimmte Teilfonds können Dollar-Rolls abschließen. Hierzu werden grundsätzlich TBA-Wertpapiere eingesetzt, wobei die Teilfonds durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere verkaufen, die im laufenden Monat geliefert werden. Gleichzeitig verpflichten sie sich, vertraglich ähnliche, aber nicht identische Wertpapiere, zu einem vereinbarten Preis an einem bestimmten Datum zurückzukaufen. Die Teilfonds weisen die Dollar-Rolls als Käufe und Verkäufe aus. Die Rückkaufverpflichtung seitens der Teilfonds wird entschädigt. Die Teilfonds müssen liquide Wertpapiere halten, deren Wert nicht geringer als der Rückkaufpreis der Dollar-Rolls (einschließlich aufgelaufener Zinsen) ist. Der Marktwert der Wertpapiere, die die Teilfonds zu kaufen haben, kann unter den vereinbarten Rückkaufpreis der Wertpapiere fallen.

Am 30. Juni 2026 hatte der Teilfonds offene TBA-Dollar-Rolls. Sie sind unter „Anlagen in TBAs zum Marktwert", „Offene Short-Positionen aus TBAs zum Marktwert", „Forderungen aus dem Verkauf von TBAs" und „Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens enthalten. Die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus TBAs" zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus TBAs" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Zinsswaps

Ein Zinsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, gemäß der jede Vertragspartei vereinbart, eine Reihe von Zinszahlungen gegen eine Reihe von Zinszahlungen (gewöhnlich fest/variabel) auf der Grundlage eines angenommenen Betrags zu tauschen, der als Rechengrundlage dient und der in der Regel nicht getauscht wird.

Der Marktwert wird unter „Swaps zum beizulegenden Zeitwert" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Zinsen für Zinsswaps werden unter „Zinsen für Swaps" in der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Swaps" zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Gesamtertragsswaps

Die SICAV kann Swap-Verträge abschließen, gemäß denen sie und die Gegenpartei vereinbaren, Zahlungen zu tauschen, bei denen eine oder beide Vertragsparteien die von einem Wertpapier, Instrument, Korb oder diesbezüglichen Index generierten Erträge bezahlt. Die von der SICAV an den Kontrahenten und umgekehrt geleisteten Zahlungen werden unter Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier, einen Wertpapierkorb, einen Index oder Instrumente sowie einen vereinbarten angenommenen Betrag errechnet. Derartig zugrunde liegende Wertpapiere oder Instrumente müssen ein übertragbares Wertpapier sein, und ein derartiger Index muss ein Index eines regulierten Marktes sein.

Ein Gesamtertragsswap wird mit dem Gesamtergebnis eines bestimmten Wertpapierkorbs getauscht, der durch den Anlageverwalter unter Bezugnahme eines Satzes und einer Spanne ausgewählt wird. Das Gesamtergebnis enthält Zinsen, Dividenden, Gewinne oder Verluste der zugrunde liegenden Wertpapiere während der Vertragsperiode gemäß der Art des Basiswerts. Das Risiko dieser Instrumentenart hängt von der zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses ungewissen Wertentwicklung des Basiswerts ab. Diese zugrunde liegenden Wertpapiere werden an einer Hauptbörse notiert.

Der Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere wird bei der Berechnung der Investment- und Kreditwürdigkeit des betreffenden Einzelemittenten berücksichtigt. Die betreffenden Indizes enthalten u. a. Währungen, Zinssätze, Kurse und die Gesamtrendite von Zinssatz-, Renten- und Aktienindizes.

Der Marktwert wird unter „Swaps zum beizulegenden Zeitwert" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge sind der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Swaps" zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

l) Credit Default Swaps

Ein Credit Default Swap ist eine Kreditderivattransaktion, bei der zwei Parteien eine Vereinbarung abschließen, wobei eine Partei der anderen einen festen periodischen Zinsschein für eine bestimmte Vertragslaufzeit bezahlt. Die andere Partei leistet keine Zahlungen, es sei denn, in Bezug auf ein vorher festgelegtes Referenzvermögen tritt ein Kreditereignis ein. In diesem Fall leistet die Partei eine Zahlung an die erste Partei, und der Swap wird beendet. Der Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere wird bei der Berechnung der Anlagerestriktionen des betreffenden Einzelemittenten berücksichtigt.

Der Marktwert wird unter „Swaps zum beizulegenden Zeitwert" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Swaps" zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

m) Rohstoffindexswaps

Ein Rohstoffindexswap ist eine bilaterale Vereinbarung, wobei jede Vertragspartei vereinbart, die Gesamtrendite eines bestimmten Rohstoffindexes mit dem Geldmarktsatz plus Gebühren zu tauschen.

Der Marktwert wird unter „Swaps zum beizulegenden Zeitwert" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Swaps" zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

n) Inflationsswaps

Ein Inflationsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, in der jede der Parteien vereinbart, einen vorbestimmten Festsatz gegen eine inflationsgeschützte Zahlung einzutauschen, die auf einem Nominalbetrag basiert, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel erst am Ende der Laufzeit ausgetauscht wird. Zum NIW-Stichtag werden Inflationsswaps zum Marktwert bewertet. Der geschätzte Marktwert basiert auf den in den Verträgen festgelegten Bewertungselementen und wird von externen Preisstellen, Market Makern oder internen Modellen bezogen.

Der Marktwert wird unter „Swaps zum beizulegenden Zeitwert" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Erträge aus Inflationsswaps werden unter „Zinsen für Swaptransaktionen" in der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Swaps" zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

3. Referenzwährung und Wechselkurse

Die Referenzwährung der kombinierten Abschlüsse der SICAV ist der US-Dollar.

Zur Erstellung der Abschlüsse wurden die grundsätzlichen Wechselkurse für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2026 verwendet, wobei es sich zum Zeitpunkt der NIW-Berechnung um die aktuellen Devisenkurse handelt.

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

4. Gebühren und Kosten

a) Kostenquote mit Obergrenze

Die gesamten Gebühren und zu zahlenden Kosten, die von Inhabern einer Aktienklasse eines Teilfonds zu tragen sind, übersteigen nicht die prozentuale Obergrenze des gesamten Nettovermögens, das auf die Aktienklasse anrechenbar ist. Die Gebühren und zu zahlenden Kosten mit Obergrenze umfassen Verwaltungsgebühren, Gebühren des Sub-Anlageverwalters, Vertriebsgebühren und sonstige Betriebs- und Verwaltungskosten; darin nicht enthalten sind an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren, sofern zutreffend.

Der Aktienklasse werden keine anderen Kosten berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt etwaige entstehende Differenzbeträge zwischen den Istbetriebskosten dieser Aktienklasse und dem begrenzten Prozentsatz.

Dieser begrenzte Jahressatz der Gebühren und der zu zahlenden Kosten wird als Kostenquote mit Obergrenze, wie aus dem Anhang 1 ersichtlich, kategorisiert. Die tatsächlichen Gebühren und zu zahlenden Kosten, die jeder Aktienklasse berechnet werden, sind detailliert dem Anhang 1 zu entnehmen.

b) Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von der SICAV eine Verwaltungsgebühr. Sie errechnet sich anhand eines Prozentsatzes des durchschnittlichen täglichen von ihr verwalteten Nettovermögens jedes Teilfonds oder jeder Aktienklasse („Verwaltungsgebühren"). Die Verwaltungsgebühren kumulieren täglich und sind, wie aus dem Verkaufsprospekt ersichtlich, zum Höchstsatz monatlich rückwirkend zu zahlen.

Teilfonds können in OGAW, andere OGA und die Voraussetzungen von übertragbaren Wertpapieren im Sinne der OGAW- Richtlinien erfüllende geschlossene Anlageorganismen (einschließlich Investment Trusts) (die „Organismen") investieren, die von einem verbundenen Unternehmen von JPMorgan Chase & Co. verwaltet werden. Eine Doppelbelastung von Gebühren wird entweder vermieden oder rückerstattet. Falls jedoch von der zugrunde liegenden Anlage eine höhere Verwaltungsgebühr berechnet wird, kann dem anlegenden Teilfonds die Differenz berechnet werden. Wenn der zugrunde legende verbundene Organismus die Verwaltungs- und sonstigen Gebühren im Rahmen einer einzigen Gesamtkostenquote kombiniert, wie bei börsengehandelten Fonds, entfällt die komplette Gesamtkostenquote. Investiert ein Teilfonds in Organismen, die nicht mit JPMorgan Chase & Co. verbunden sind, wird die in der Teilfonds-Beschreibung des Verkaufsprospekts angegebene Gebühr berechnet, und zwar ungeachtet des Anteil- oder Aktienpreises des betreffenden Organismus.

Die Verwaltungsgesellschaft beschloss, während der Aussetzung vom Handel der Teilfonds auf die Verwaltungs- und Vertriebsgebühr von JPMorgan Funds – Russia Fund und JPMorgan Funds – Emerging Europe Equity Fund zu verzichten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Verwaltungsgebühren jederzeit in kurzen Abständen von einem einzigen Tag zwischen null und dem Höchstbetrag ändern. Diese Gebühr wird für die Aktienklassen X und Y auf Aktienklasseniveau nicht berechnet. Das betreffende Unternehmen von JPMorgan Chase & Co. erhebt hingegen eine Gebühr für diese Dienste direkt vom Aktionär.

c) Gebühr des Sub-Anlageverwalters

Neben den jährlichen Verwaltungsgebühren berechnen Multi-Manager Teilfonds eine Gebühr für den Sub-Anlageverwalter. Diese Gebühr wird an den Sub-Anlageverwalter bezahlt, der die tägliche Verwaltung für die ihm übertragenen Bereiche des Teilfonds-Portfolios übernimmt. Investiert ein Teilfonds in Organismen, die von einem Anlageverwalter verwaltet werden, der nicht Mitglied der JPMorgan Chase & Co. Group ist, werden die im Verkaufsprospekt dargelegten Verwaltungsgebühren ungeachtet der im Anteil- oder Aktienpreis enthaltenen Gebühren des Organismus ggf. berechnet.

d) Vertriebsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft setzt in der Regel einen Teil bzw. die gesamte Gebühr zur Vergütung des Vertriebs für deren Dienste in Verbindung mit Marketing und Vertrieb der Aktienklasse D und T ein. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Gebühren jederzeit in kurzen Abständen von einem einzigen Tag zwischen null und dem Höchstbetrag ändern.

e) Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen

Die SICAV übernimmt sämtliche laufenden Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen gemäß den im Verkaufsprospekt festgelegten Sätzen („Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen"), um alle Fest- und variablen Kosten, Aufwendungen, Gebühren und sonstigen Ausgaben zu decken, die mitunter im Geschäftsbetrieb und der Verwaltung der SICAV anfallen. Diese Gebühr ist für jede Aktienklasse begrenzt und übersteigt nicht den Betrag, der in der Teilfonds-Beschreibung des Verkaufsprospekts angegeben ist. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt alle Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die den maximal angegebenen Satz übersteigen.

Investiert ein Teilfonds hauptsächlich in OGAW oder andere OGA, die von einem verbundenen Unternehmen von JPMorgan Chase & Co. verwaltet werden, und ist dies in der Beschreibung des jeweiligen Teilfonds im Verkaufsprospekt ausdrücklich vorgesehen, wird eine Doppelbelastung mit Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen vermieden. Zu diesem Zweck werden dem Teilfonds die den zugrunde liegenden OGAW oder anderen OGA belasteten Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen (oder entsprechende Aufwendungen) erstattet. Investiert ein Teilfonds in Organismen, die nicht mit JPMorgan Chase & Co.

verbunden sind, wird die in der Teilfonds-Beschreibung des Verkaufsprospekts angegebene Gebühr berechnet, und zwar ungeachtet des Anteil- oder Aktienpreises des betreffenden Organismus.

Die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen umfassen:

i) Die Verwaltungsgesellschaft erhielt eine „Bestandsvergütungsgebühr" für die von ihr für die SICAV erbrachten Dienstleistungen. Die Bestandsvergütungsgebühr wird jährlich geprüft und übersteigt nicht 0,10% im Jahr. Eine Ausnahme bilden der JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund sowie die Geldmarktfonds, für den sie nicht 0,05% im Jahr und für alle Aktienklassen C2, I2 und X2, für die Sie nicht 0,06% übersteigt.

ii) Der SICAV direkt entstehende Kosten („direkte Fondskosten") sowie Kosten, die direkt durch die Verwaltungsgesellschaft im Namen der SICAV entstehen („indirekte Fondskosten"); wie im Verkaufsprospekt angegeben.

f) An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr

Wie im Verkaufsprospekt niedergelegt, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine jährliche an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr vom Nettovermögen bestimmter Teilfonds oder Aktienklassen zu erhalten (an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr), sofern die Performance des Teilfonds den Ertrag der Benchmark übersteigt, vorausgesetzt, dass ein Rückberechnungsverfahren oder der High Water Mark besteht, wie im Verkaufsprospekt definiert und dort für jeden Teilfonds angegeben. An jedem Bewertungstag wird gegebenenfalls eine Rückstellung für die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr des vorangegangenen Bewertungstages gebildet, und die Rückstellung für diese eventuell gebildete Gebühr wird an die Verwaltungsgesellschaft am letzten Handelstag des Geschäftsjahres oder unter einem der folgenden Umstände fällig: Bei sehr bedeutenden Aufträgen für den Umtausch oder die Rücknahme (gilt nur für diese Aktien) und wenn ein Teilfonds zusammengelegt oder liquidiert wird. Gemäß den Bestimmungen des jeweiligen Anlageverwaltungsvertrags kann der Anlageverwalter einen Anspruch auf Zahlung der gesamten oder eines Teils der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr durch die Verwaltungsgesellschaft haben.

An jedem Bewertungstag wird für jede Aktienklasse eines Teilfonds, für die eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr anfällt, unter Abgrenzung aller entstandenen Gebühren und Ausgaben (einschließlich der auf die einzelnen Aktienklassen entfallenden jährlichen Verwaltungsgebühren sowie Betriebs- und Verwaltungsausgaben in Höhe des jeweiligen Satzes, wie er im Verkaufsprospekt festgelegt ist) der jeweilige Nettoinventarwert um etwaige Dividendenausschüttungen, Zeichnungen und Rücknahmen angepasst, die an diesem Bewertungstag vorgenommen werden. Eine bis zu diesem Tag im Hinblick auf die Aktienklasse angefallene an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr wird sodann dem Nettoinventarwert zugerechnet (der „angepasste Nettoinventarwert"). Zur Ermittlung der an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr wird der „Ertrag einer Aktienklasse" an jedem Bewertungstag aus der Differenz zwischen dem jeweils festgestellten Nettoinventarwert (angepasst um die Hinzufügung einer angefallenen an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr) und dem angepassten Nettoinventarwert an dem vorangegangenen Bewertungstag berechnet, basierend auf der Rendite des bereinigten Nettoinventarwerts des vorigen Bewertungstags für die Aktienklasse.

Die folgende Tabelle beinhaltet Informationen zur an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr für Aktienklassen und die im Geschäftsjahr in Anrechnung gebracht wurde. Die anderen Aktienklassen, die einer an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr unterliegen, sind nicht in der unten stehenden Tabelle angegeben und für sie wurde diese Gebühr im Geschäftsjahr nicht in Anrechnung gebracht.

	Teilfondswährung	An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	Prozentsatz des durchschnittlichen NIW
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)			
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	4.295	0,84%
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	USD	6.558	0,97%
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	1.850	0,62%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	7.389	1,48%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	USD	8.720	0,72%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	8.563	0,72%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	22.973	0,78%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	USD	10.063	1,40%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.781	0,70%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	USD	7.461	0,72%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	1.843	0,72%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	USD	86.445	0,70%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	USD	9	0,76%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	USD	938.968	0,82%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	USD	6.389	0,88%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	USD	13.183	0,88%
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	2.078	0,80%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	EUR	86.659	0,74%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	EUR	7.249.251	0,70%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	EUR	35.978	0,61%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	EUR	88.655	0,75%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	121.890	0,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	EUR	152.397	0,67%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	EUR	815	0,56%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	7.985	0,69%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	EUR	16.493	0,63%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	EUR	3.339.059	0,87%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	160.140	0,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	EUR	4.055	0,40%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	220.868	0,76%
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	EUR	2.682.407	0,60%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	EUR	1.374.698	0,87%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	EUR	158.822	0,04%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	EUR	111.231	0,54%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	4.410.770	0,81%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	1.358.317	0,97%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	EUR	1.318	1,32%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	EUR	515.048	0,96%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	EUR	703.711	1,16%

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) umbenannt.
(3) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) umbenannt.
(4) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

	Teilfondswährung	An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	Prozentsatz des durchschnittlichen NIW
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	EUR	2.938.955	0,26%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	EUR	162.593	0,24%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	225.626	0,27%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	EUR	420.377	0,14%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	EUR	28.750	0,24%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	EUR	3.474.379	0,38%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	EUR	248.607	0,39%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	99.793	0,31%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	EUR	35.931	0,25%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	EUR	37.559	0,31%
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	EUR	487.346	0,14%
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	EUR	2.425	0,16%
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	EUR	2.072.985	0,34%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	3.941.913	0,34%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	EUR	45.681	0,39%
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	EUR	554	0,33%
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (5)			
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.626	0,78%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	USD	69.185	1,07%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	3.232	0,60%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	USD	1.713	0,35%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.827	0,88%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	USD	24.447	0,81%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	61.303	1,16%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	9.049	1,20%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	USD	24.249	0,91%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	USD	21.072	0,54%
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	913	0,44%
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	USD	24.311	0,92%
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	20.260	0,27%
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	USD	20.127	0,85%
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	USD	18.257	0,20%
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	USD	104.781	0,24%
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	USD	4	0,26%
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	USD	43.640	0,17%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (6)			
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,19%
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	2	0,18%
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	USD	2	0,18%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	1.130	0,19%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	1.335	0,19%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	USD	17.611	0,20%
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	USD	3	0,21%
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	USD	3	0,21%
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	USD	2	0,21%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	USD	921	0,08%
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	USD	7.593	0,09%
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	USD	319	0,11%
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	USD	242	0,16%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	USD	2.514	0,13%
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	USD	7.501	0,22%

(5) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(6) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.

Rückberechnungsverfahren

Beim Rückberechnungsverfahren kann auch bei einer negativen Rendite eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr anfallen, sofern die Wertentwicklung seit der letzten Zahlung einer an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr über dem Vergleichsindex für die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr liegt.

High Water Mark-Verfahren

Das High Water Mark-Verfahren enthält zusätzlich das Erfordernis, dass eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr nur dann anfällt, wenn der Nettoinventarwert je Aktie den höheren Wert aus dem Nettoinventarwert je Aktie bei Auflegung der Aktienklasse und dem Nettoinventarwert je Aktie, zu dem zuletzt eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr gezahlt wurde, übersteigt.

Zum 30. Juni 2026 ist der Satz der an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr und die Benchmarks für alle „(perf)“ Aktienklassen wie folgt:

Teilfonds	Betroffene Aktienklassen	An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr %	Benchmark
Rückberechnungsverfahrenmethode			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	Alle	10%	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	USD-abgesichert	10%	MSCI EMU Index (Total Return Net) USD-abgesichert
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	Alle	10%	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Nicht abgesichert	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	USD-abgesichert	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net) USD-abgesichert
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	Nicht abgesichert	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	EUR-abgesichert	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net) EUR-abgesichert
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	GBP-abgesichert	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net) GBP-abgesichert
High Water Mark-Verfahrenmethode			
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Nicht abgesichert	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	CHF-abgesichert	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	EUR-abgesichert	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	GBP-abgesichert	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Nicht abgesichert	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	CHF-abgesichert	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	GBP-abgesichert	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPY-abgesichert	15%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	SEK-abgesichert	15%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	USD-abgesichert	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Nicht abgesichert	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	EUR-abgesichert	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Nicht abgesichert	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	CHF-abgesichert	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	EUR-abgesichert	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	GBP-abgesichert	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	NOK-abgesichert	15%	Norwegian Overnight Weighted Average
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	SEK-abgesichert	15%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Nicht abgesichert	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	CHF-abgesichert	10%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	EUR-abgesichert	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	GBP-abgesichert	10%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	JPY-abgesichert	10%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	PLN-abgesichert	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD PLN-abgesichert
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	SEK-abgesichert	10%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

5. Ausschüttungspolitik

Aktienklassen mit dem Zusatz „(acc)" und „(acc UK RFS)"

Der Zusatz „(acc)" und „(UK RFS)" weist darauf hin, dass es sich um thesaurierende Aktienklassen handelt, die keine Dividende ausschütten. Für die Aktienklasse „(acc UK RFS)" soll der britische Reporting-Status („UK RFS") beantragt werden.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(dist)"

Es ist die Absicht, dass die Aktienklassen mit dem Zusatz „(dist)" ggf. jährlich meldepflichtige Erträge ausschütten und sich im Sinne der Steuergesetze des Vereinigten Königreichs in Bezug auf den Reporting-Status qualifizieren. Die Zahlung der Dividenden für diese Aktienklassen erfolgt in der Regel im September jeden Jahres.

Ausschüttende Aktienklassen schütten in der Regel eine Dividende aus, wie unten beschrieben.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(div)"

Aktienklassen mit dem Zusatz „(div)" schütten in der Regel Quartalsdividenden aus, die durch die Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der geschätzten Jahresrendite des relevanten Teilfonds-Portfolios berechnet werden, das der Aktienklasse zuzurechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft prüft den Dividendensatz für jede Aktienklasse mindestens halbjährlich, kann aber den Dividendensatz häufiger anpassen, um Änderungen der erwarteten Portfoliorendite zu berücksichtigen.

Anleger sollten wissen, dass die Aktienklassen „(div)" vorrangig Dividenden anstelle von Kapitalwachstum erzeugen. Die Berechnung der erwarteten Rendite für jede Aktienklasse erfolgt brutto sowohl bezüglich der jährlichen Verwaltungsgebühren als auch der Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen; und diese Aktienklassen schütten in aller Regel mehr als den erhaltenen Ertrag aus. Zum Dividendenstichtag im Umlauf befindliche Aktienklassen mit dem Zusatz „(div)" haben einen Anspruch auf Dividende, die in der Regel in der Währung der relevanten Aktienklasse ausbezahlt wird.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(mth)"

Aktienklassen mit dem Zusatz „(mth)" stehen Aktionären zur Verfügung, die die Aktien im alleinigen Ermessen der Verwaltungsgesellschaft über spezifische asiatische Vertriebsnetze und andere Vertriebsgesellschaften zeichnen und halten. Aktienklassen mit dem Zusatz „(mth)" schütten in der Regel eine monatliche Dividende aus. Der monatliche Dividendensatz pro Aktie wird durch die Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der geschätzten Jahresrendite des relevanten Teilfonds-Portfolios berechnet, das der Aktienklasse zuzurechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft prüft den Dividendensatz für jede Aktienklasse mindestens halbjährlich, kann aber den Dividendensatz häufiger anpassen, um Änderungen der erwarteten Portfoliorendite zu berücksichtigen. Anleger sollten wissen, dass die „(mth)"-Aktienklassen vorrangig Dividenden anstelle von Kapitalwachstum erzeugen. Die Berechnung der erwarteten Rendite für jede Aktienklasse erfolgt brutto sowohl bezüglich der jährlichen Verwaltungsgebühren als auch der Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen; und diese Aktienklassen schütten in aller Regel mehr als den erhaltenen Ertrag aus. Dividendenzahlungen dieser Aktienklassen an Aktionäre erfolgen in der Regel monatlich in der Währung der relevanten Aktienklasse. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, einen Mindestbetrag pro Aktienklasse festzulegen, unter dem die Zahlung der Dividende für die SICAV wirtschaftlich ineffizient ist. Diese Zahlungen werden auf den folgenden Monat verschoben oder in weiteren Aktien derselben Aktienklasse neu angelegt und nicht direkt an die Aktionäre ausbezahlt. Der Nettovermögenswert von „(mth)"-Aktienklassen kann aufgrund der häufigeren Ertragsausschüttung stärker schwanken als der von anderen Aktienklassen.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(fix)"

Aktienklassen mit dem Zusatz „(fix)" schütten generell quartalsweise eine feste Dividende auf der Grundlage eines Jahresgesamtbetrags pro Aktie aus, wie im Verkaufsprospekt definiert. Aktienklassen mit dem Zusatz „(fix)" können geschlossen oder liquidiert werden, die Dividendenzahlung streichen oder im Betrag reduzieren, wenn davon ausgegangen wird, dass die Zahlung der Dividende nicht im besten Interesse aller Aktionäre der Aktienklasse ist.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(irc)"

Aktienklassen mit dem Zusatz „(irc)" schütten in der Regel eine monatliche Dividende aus. Der monatliche Dividendensatz pro Aktie variiert und wird von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der geschätzten Bruttojahresrendite des Portfolios des relevanten Teilfonds, das dieser Aktienklasse zuzurechnen ist, und mindestens halbjährlich revidiert wird, errechnet, zuzüglich bzw. abzüglich des geschätzten Zinssatz-Carry, abhängig davon, ob das Zinsdifferenzgeschäft positiv oder negativ ist. Der Zinssatz-Carry wird anhand der durchschnittlichen täglichen Differenz des 1-Monats-Devisenterminkurses und des Kassakurses zwischen diesen beiden Währungen des vorhergehenden Kalendermonats berechnet.

Aktienklassen mit dem Zusatz "(icdiv)"

Aktienklassen mit dem Zusatz „(icdiv)" schütten eine Dividende aus, die voraussichtlich eine Kapitalausschüttung sowie die Erträge der Aktienklasse umfasst. Damit wird ein vorab festgelegter, jährlicher Prozentsatz des NIW pro Aktie monatlich als Dividende ausgeschüttet, die nicht mit dem Ertrag bzw. dem Kapitalgewinn in Zusammenhang steht. Die Ausschüttungen werden unter Umständen den Zuwachs des NIW pro Aktie vom Nettoertrag sowie realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalgewinn der Aktienklasse übersteigen und zu einer Minderung des angelegten Betrags führen. Der jährliche Prozentsatz beruht auf der vorherrschenden Nachfrage durch Anleger in der Region, in der die Aktienklasse vertrieben wird, sowie Überlegungen des Teilfonds. Die Änderung des Prozentsatzes liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Der aktuelle Dividendenertrag der Aktienklasse ist der Website (www.jpmorganassetmanagement.lu) zu entnehmen.

Diese Aktienklasse steht lediglich Anlegern zur Verfügung, die Aktien über ein asiatisches Vertriebsnetz halten, sowie anderen Anlegern, die nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden. Die Aktionäre sollten jedoch berücksichtigen, dass in Zeiträumen negativer Performance die Dividende weiter ausgeschüttet wird und der Wert der Anlage dadurch schneller abnehmen kann. Gegebenenfalls ist es nicht möglich, die anfängliche/vorherrschende Dividendenzahlung auf unbegrenzte Zeit fortzuführen, und sie kann reduziert werden. Fällt der Wert des NIW unter 1,00 in der Basiswährung des Teilfonds, wird die Aktienklasse durch die Verwaltungsgesellschaft bei nächstmöglicher Gelegenheit vollständig zurückgenommen. Anleger in diesen Aktienklassen müssen möglicherweise Steuern auf Zahlungen aus dem Kapital zahlen, was steuerlich ineffizient sein kann. Anleger sollten sich mit ihren Steuerberatern beraten.

Sonstige Informationen

Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass wenn der Dividendensatz den Anlageertrag der Aktienklasse übersteigt, Dividenden aus dem der Aktienklasse zuzurechnenden Kapital sowie aus den realisierten bzw. nicht realisierten Kapitalzuwächsen bezahlt werden. In bestimmten Ländern ist dies für den Aktionäre steuerineffizient. Aktionäre sollten sich von ihrem lokalen Steuerberater beraten lassen. Aktienklassen mit dem Zusatz „(div)", „(fix)" und „(mth)" schütten keinen meldepflichtigen Ertrag laut den Steuergesetzen des Vereinigten Königreichs in Bezug auf Offshore-Fonds aus.

Die Aktienklassen (dist) des JPMorgan Funds – Russia Fund und JPMorgan Funds – Emerging Europe Equity Fund schütten in der Regel auf Grundlage der ausgewiesenen Erträge eine Jahresdividende im September aus. Sind die Teilfonds zu diesem Datum immer noch vom Handel ausgesetzt, wird keine Jahresdividende ausgeschüttet.

Informationen zu den ausgeschütteten Dividenden im Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2026 finden Sie auf folgender Website:
https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs

6. Besteuerung

Die SICAV unterliegt in Luxemburg keiner Körperschaft-, Ertrag- bzw. Kapitalertragsteuer. Die SICAV unterliegt in Luxemburg keiner Vermögensteuer. Die SICAV unterliegt in Luxemburg lediglich der Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement"), die jährlich bis zu 0,05% - auf der Grundlage des Nettoinventarwerts jeder Aktienklasse zum Quartalsende - beträgt sowie vierteljährlich berechnet und bezahlt wird. Ein verminderter Steuersatz von 0,01% jährlich vom Nettovermögen gilt für die in Anhang 6 ersichtlichen Aktienklassen. Die oben beschriebenen Steuersätze von 0,01% und 0,05%, je nachdem, was zutrifft, gelten nicht für den Anteil des Vermögens der SICAV, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen in Luxemburg investiert ist, die bereits der „Taxe d'abonnement" unterliegt.

Weder Stempel-, Gesellschafts- noch andere Steuern sind für die Zeichnung der Aktien der SICAV in Luxemburg fällig. Auf den realisierten oder nicht realisierten Kapitalzuwachs des Vermögens der SICAV fällt im Großherzogtum Luxemburg keine Steuer an. Obwohl die realisierten kurz- oder langfristigen Kapitalgewinne der SICAV in anderen Ländern voraussichtlich nicht steuerpflichtig werden, müssen Anleger sich darüber im Klaren sein, dass eine solche Möglichkeit nicht ganz auszuschließen ist. Die regelmäßigen Erträge der SICAV aus einigen ihrer Wertpapiere sowie die Zinsen auf ihren Einlagen in verschiedenen Ländern können Quellensteuern in verschiedener Höhe unterliegen, die in der Regel nicht erstattet werden können.

Dividenden, Zinsen und Kapitalzuwächse von durch einen Teilfonds gehaltene Wertpapieranlagen unterliegen möglicherweise nicht rückerstattbaren Quellen- und Kapitalertragssteuern zu unterschiedlichen Sätzen in den Ursprungsländern.

7. Veränderungen des Wertpapierbestandes

Eine Liste aller Anlagen jedes Teilfonds sowie der gesamten Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahres ist auf Wunsch kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich. Weitere Angaben zu Anlagen innerhalb des Wertpapierbestandes jedes Teilfonds sind für Aktionäre am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

8. Wert von Finanzinstrumenten und mit ihnen verbundene Risiken

Die SICAV hat Devisentermin-, Finanztermin-, Optionsgeschäfte und Swaps abgeschlossen, die jeweils in verschiedenem Maße ein bestimmtes Marktrisiko darstellen, das über dem in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens angegebenen Betrag liegt. Der Betrag der Kontrakte zeigt den Umfang, in dem die SICAV in diesen Finanzinstrumenten engagiert ist. Marktrisiken im Zusammenhang mit diesen Kontrakten ergeben sich aus den möglicherweise eintretenden Bewegungen der diesen Instrumenten zugrunde liegenden Wechselkurse, Indizes und Wertpapiere. Weitere Informationen zu den Risiken sind im Verkaufsprospekt enthalten.

In Schwellen- und weniger entwickelten Märkten, in die der Teilfonds investiert, entwickeln sich nach wie vor die rechtliche, gerichtliche und aufsichtsrechtliche Infrastruktur und sowohl für lokale Marktteilnehmer als auch ihre ausländischen Gegenparteien herrscht eine erhebliche rechtliche Ungewissheit. In einigen Märkten ist das Risiko für Anleger unter Umständen höher. Sie sollten sich deshalb vor der Anlage Klarheit über die betreffenden Risiken verschaffen und sich von der Eignung der Anlage als Bestandteil ihres Wertpapierbestandes überzeugen. In manchen Märkten gibt es keine sichere Liefermethode von Wertpapieren gegen Zahlung, wodurch sich das Kontrahentenrisiko verringern würde. Es ist möglich, dass die Zahlung ggf. für den Wertpapierkauf bzw. die Lieferung bei einem Wertpapierverkauf vor dem Eingang der Wertpapiere bzw. der Verkaufserlöse erfolgt.

9. Erhaltene Sicherheiten in Bezug auf Finanztechniken und Derivate

Von Gegenparteien erhaltene Vermögenswerte in Wertpapierleihgeschäften und OTC-Derivat-Transaktionen, außer Devisentermingeschäften, stellen die Sicherheit dar.

Die SICAV schließt nur Transaktionen mit Gegenparteien ab, von deren Kreditwürdigkeit die Verwaltungsgesellschaft überzeugt ist. Die genehmigten Gegenparteien haben in der Regel ein öffentliches Rating von A- oder darüber. Die Gegenparteien erfüllen Aufsichtsbestimmungen, die von der CSSF als denen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig betrachtet werden. Die Gegenpartei hat keinen Ermessensspielraum über die Zusammensetzung des Managements des Portfolios eines Teilfonds oder die zugrunde liegenden Derivate, die ein Teilfonds einsetzt. Die Genehmigung der Gegenpartei ist im Hinblick auf etwaige Anlageentscheidungen durch den Teilfonds nicht erforderlich.

Die Sicherheit kann mit dem Bruttoengagement der Gegenpartei verrechnet werden, vorausgesetzt sie erfüllt eine Reihe von Standards, inklusive Liquidität, Bewertung, Kreditqualität des Emittenten, Korrelation und Diversifizierung. Bei der Verrechnung der Sicherheit wird der Wert um einen Prozentsatz („Bewertungsabschlag") reduziert, der u. a. für kurzfristige Wertschwankungen des Engagements und der Sicherheit Vorsorge trifft. Das Sicherheitsniveau wird erhalten, um zu gewährleisten, dass das Nettoengagement der Gegenpartei nicht die Limits pro Gegenpartei überschreitet, wie im Verkaufsprospekt niedergelegt. Etwaige Sicherheiten werden in Wertpapieren und Cash erhalten. Nicht aus Barmitteln bestehende Sicherheiten werden nicht verkauft oder verpfändet.

Für Finanzderivate erhaltene Sicherheiten sind aus Anhang 8 ersichtlich.

10. Wertpapierleihgeschäfte

Zur zusätzlichen Ertragserzeugung oder Kostensenkung darf die SICAV Teile des Wertpapierportfolios an Dritte im maximal zulässigen Umfang im Rahmen der niedergelegten Beschränkungen von (i) Artikel 11 der Bestimmung vom 8. Februar 2008 des Großherzogtums in Bezug auf bestimmte Definitionen des luxemburgischen Gesetzes, (ii) CSSF-Rundschreiben 08/356 in Bezug auf die anwendbaren Bestimmungen für Organismen in gemeinsame Anlagen, wenn sie bestimmte Verfahren und Instrumente bezüglich übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten einsetzen, (iii) CSSF-Rundschreiben 14/592 in Bezug auf ESMA Richtlinien zu ETF- und anderen OGAW-Sachfragen sowie von (iv) etwaige anderweitige anwendbare Gesetze, Bestimmungen, Rundschreiben bzw. CSSF-Positionen verleihen.

Die Entleiher von Wertpapieren, die von teilnehmenden Teilfonds verliehen werden, werden von der Verwaltungsgesellschaft nach angemessener Beurteilung des Status und der Bonität dieser Entleiher genehmigt. 90% der zusätzlichen Erträge aus der Wertpapierleihe werden dem entsprechenden Teilfonds zugerechnet. Die verbleibenden 10% des Ertrags werden an J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch für ihre Rolle als Vermittler des Wertpapierleihgeschäfts der SICAV entrichtet. Die Erträge aus der Wertpapierleihe sind in der ungeprüften kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2026 wurden die von der SICAV verliehenen Wertpapiere mit USD 4.540.347.040 bewertet, wie unten im Einzelnen angegeben, und es wurden Sicherheiten mit einem Marktwert von USD 4.908.956.535 erhalten.

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Sicherheiten USD	Sicherheit als Bankguthaben** USD	Sicherheit (außer als Bankguthaben)* USD	Basis-währung	Ertrag aus der Wertpapierleihe (brutto) Basiswährung	Vermittler-gebühr Basiswährung	Ertrag aus der Wertpapierleihe (netto) Basiswährung
JPMorgan Funds - America Equity Fund	255.776.122	-	268.798.693	USD	133.382	13.338	120.044
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	15.475.996	-	17.047.578	USD	50.859	5.086	45.773
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	12.813.146	5.948.279	7.693.187	USD	339.524	33.953	305.571
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	236.722.001	641.664	262.330.938	USD	1.252.556	125.256	1.127.300
JPMorgan Funds - China Fund	86.597.267	4.818.521	87.927.754	USD	1.452.133	145.213	1.306.920
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	29.858.800	6.452.910	25.609.496	CNH	13.872.772	1.387.277	12.485.495
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	16.723.750	-	18.397.549	USD	4.055	405	3.650
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	17.765.822	189.410	18.878.547	USD	143.868	14.387	129.481
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	167.244.671	31.068.372	150.078.602	USD	499.705	49.971	449.734
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (2)	1.235.770	41.531	1.302.018	USD	17.942	1.795	16.147
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	73.341.159	47.263.819	30.490.422	USD	731.756	73.176	658.580
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	18.146.495	2.700.054	16.686.865	USD	188.971	18.897	170.074
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	9.568.557	-	10.611.126	EUR	36.814	3.682	33.132
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	10.902.344	-	11.970.007	EUR	36.054	3.605	32.449
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	30.090.125	650.109	32.039.893	EUR	127.473	12.747	114.726
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	10.756.297	8.120	11.851.896	EUR	24.775	2.478	22.297
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	49.124.543	17.086.659	35.170.681	EUR	324.427	32.443	291.984
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	157.410.292	7.532.352	163.135.700	EUR	514.200	51.420	462.780
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	36.900.455	-	40.026.472	EUR	128.834	12.884	115.950
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	254.732.115	1.570.065	275.125.934	EUR	996.550	99.655	896.895
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	54.545.030	1.203.961	58.694.424	EUR	141.706	14.170	127.536
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	32.497.839	269	35.258.262	EUR	207.046	20.705	186.341
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	152.865.144	4.111.668	163.562.237	EUR	465.154	46.516	418.638
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (3)	14.472.912	-	15.782.526	USD	9.417	942	8.475
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	311.587.440	32.113.563	299.054.877	EUR	351.151	35.115	316.036
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	5.204.083	-	5.333.759	USD	35.472	3.547	31.925
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	97.100.833	9.732.400	98.512.822	USD	297.673	29.767	267.906
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	133.752.111	7.033.539	140.822.490	EUR	585.069	58.507	526.562
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	100.951.340	7.762.757	101.641.934	EUR	235.689	23.569	212.120
JPMorgan Funds - Global Value Fund	17.862.906	-	19.736.895	USD	42.698	4.270	38.428
JPMorgan Funds - Greater China Fund	48.468.591	3.765.268	48.534.340	USD	331.621	33.162	298.459
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	289.788.644	-	312.510.854	JPY	215.123.479	21.512.348	193.611.131
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	187.891.826	7.293.002	195.191.143	USD	3.068.126	306.813	2.761.313
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	19.154.426	-	21.168.470	USD	162.356	16.235	146.121
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	78.763.629	-	86.320.509	USD	682.393	68.239	614.154
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	87.477.207	6.715.335	87.930.048	USD	173.438	17.344	156.094
JPMorgan Funds - US Growth Fund	80.259.731	7.595.786	75.733.159	USD	231.375	23.137	208.238
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	6.065.188	-	6.334.830	USD	23.060	2.306	20.754
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	123.793.609	14.272.502	118.279.196	USD	312.354	31.235	281.119
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	48.000.620	5.144.235	47.003.497	USD	206.034	20.604	185.430
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	135.603.985	11.075.353	134.908.604	USD	256.313	25.632	230.681
JPMorgan Funds - US Technology Fund	907.903.184	93.799.292	887.561.040	USD	2.090.119	209.012	1.881.107
JPMorgan Funds - US Value Fund	65.329.738	-	71.770.927	USD	97.803	9.780	88.023
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	41.359.488	-	45.403.040	USD	195.679	19.568	176.111
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	4.208.695	-	4.519.334	USD	30.554	3.055	27.499

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
(3) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

* Bei den als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren handelt es sich um Staatspapiere (USA, Großbritannien, Eurozone und andere Staatspapiere). Betrag und Zinsen dieser Wertpapiere sind von Regierungen der relevanten Staaten garantiert.
** Erhaltene zahlungswirksame Sicherheiten können in umgekehrte Pensionsgeschäfte mit qualitativ hochwertigen Staatsanleihen als Sicherheit reinvestiert werden. Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden zu Marktbedingungen abgeschlossen.

JPMorgan Chase & Co. und dessen verbundenen Unternehmen sind Gegenparteien der Wertpapierleihgeschäfte sowie für bestimmte Devisentermingeschäfte, Finanzterminkontrakte und Swaps. Die Verwaltungsgesellschaft, die Register- und Transferstelle, die Hauptvertriebs- und Domizilstelle, die Anlageverwalter, die Verwahr- und die Zahlstelle, der Aktienregisterführer und der Listing Agent sowie andere beauftragte Stellen der SICAV werden als verbundene Parteien angesehen, da sie verbundene Unternehmen von JPMorgan Chase & Co sind. Darüber hinaus wurde Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, für den Berichtszeitraum ein Honorar von USD 131.229 für Rechtsdienstleistungen an die SICAV gezahlt. Dem Verwaltungsrat der SICAV gehörte bis zum 11. März 2026 Herr Jacques Elvinger, Partner, an. Am 12. März 2026 wurde er von Frau Olivia Moessner, ebenfalls Partnerin, abgelöst. Diese Ablösung steht noch unter dem Vorbehalt der Bestätigung durch die Aktionäre auf der Hauptversammlung am 18. November 2026.

Aus der nachstehenden Zusammenfassung sind die eingegangenen Transaktionen während des Berichtszeitraums zwischen der SICAV, dem Verwalter und den verbundenen Parteien ersichtlich. Verbundene Parteien des Verwalters sind diejenigen, die gemäß dem Code on Unit Trusts and Mutual Funds definiert und von der Securities & Futures Commission of Hong Kong errichtet wurden. Alle Transaktionen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu üblichen Geschäftsbedingungen abgeschlossen. Detaillierte Angaben zu den Management- und Beratungsgebühren sind der Erläuterung 4. Gebühren und Aufwendungen zu entnehmen. Die Gebühren des Anlageverwalters und delegierten Anlageverwalters der Teilfonds, die in Hongkong zugelassen sind, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Anlagetransaktionen mit verbundenen Personen des Managers

Alle Beträge lauten auf die Währung des Teilfonds.

In Hongkong zugelassener Teilfonds	Käufe und Verkäufe insgesamt	Teilfonds-währung	Prozent der gesamten Transaktionen# des Teilfonds im Geschäftsjahr	Bezahlte Händler-provision gesamt	Bezahlte Händlerprovision Durchschnittssatz
JPMorgan Funds - America Equity Fund	1.549.573.323	USD	17,56	120.232	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	37.537.394	USD	0,85	21.793	0,06
JPMorgan Funds - China Fund	212.769.287	USD	3,35	72.331	0,03
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	null	EUR	null	null	null
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	6.557.286	USD	0,60	4.288	0,07
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	4.308.384	USD	0,34	3.112	0,07
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	null	EUR	null	null	null
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	21.504.574	EUR	0,82	18.306	0,09
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	2.092.547	EUR	0,22	523	0,03
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	28.767.350	EUR	1,24	7.130	0,02
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	7.610.671	EUR	0,56	1.737	0,02
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	4.777.943	EUR	0,20	2.605	0,05
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund* (*Hierbei handelt es sich nicht um einen Index-Fonds)	null	EUR	null	null	null
JPMorgan Funds - Greater China Fund	41.455.668	USD	1,60	22.929	0,06
JPMorgan Funds - India Fund	1.722.139	USD	0,31	517	0,03
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	7.260.710.130	JPY	0,88	2.759.060	0,04
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	272.033.492	USD	4,16	119.221	0,04
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	50.034.418	USD	10,26	48.843	0,10
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	96.036.288	USD	6,78	46.821	0,05
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1.248.946.223	USD	9,62	82.061	0,01
JPMorgan Funds - US Technology Fund	624.260.311	USD	4,11	59.929	0,01
JPMorgan Funds - US Value Fund	894.992.223	USD	23,63	99.978	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	20.677.830	USD	0,78	10.051	0,05
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	null	CNH	null	null	null
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	23.179.893	USD	0,62	null	null
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	1.316.000	USD	0,29	null	null
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	45.555.915	EUR	0,72	null	null
JPMorgan Funds - Income Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	3.721.567	USD	0,08	null	null

(1) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(3) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).
Die Summe der Transaktionen entspricht dem Gesamtwert der Käufe und Verkäufe in Teilfondswährung im Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2026.

12. Kreuzbeteiligungen

Am 30. Juni 2026 betragen die gesamten Kreuzbeteiligungen des Teilfonds USD 91.923.713. Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahres würde ohne Kreuzbeteiligungen USD 200.393.242.079 betragen.

Einzelheiten der Kreuzbeteiligungen zwischen den Teilfonds sind der folgenden Tabelle zu entnehmen:

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

13. Provisionsteilungsvereinbarungen

Die Anlageverwalter können Vereinbarungen über geteilte Provisionen (Commission Sharing Arrangements) nur schließen, wenn für die Kunden der Anlageverwalter, einschließlich der SICAV, nachweislich ein direkter Vorteil gegeben ist, und wenn die Anlageverwalter überzeugt sind, dass die Transaktionen, die zu den geteilten Provisionen führen, in gutem Glauben und unter strenger Befolgung der anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften geschlossen wurden, und, wenn sie im besten Interesse der SICAV und der Aktionäre sind. Jegliche derartige Vereinbarungen müssen von den Anlageverwaltern im Einklang mit der gängigen Marktpraxis getroffen werden. Aufgrund lokaler aufsichtsrechtlicher Regelungen können bestimmte Anlageverwalter Soft Commissions einsetzen, um Researchleistungen zu vergüten. In anderen Rechtsordnungen können für die Vergütung solcher Dienstleistungen nach den dortigen aufsichtsrechtlichen Pflichten andere Vereinbarungen gelten.

Sämtliche Kosten in Verbindung mit dem Erwerb von externem Research werden, sofern JPMorgan Asset Management (UK) Limited der Anlageverwalter ist, direkt von ihm bezahlt.

14. Informationen für Anleger in der Schweiz

Schweizer Vertreter: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich.

Zahlstelle in der Schweiz: J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Genf.

Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Satzung, Jahres- und Halbjahresbericht sowie eine Liste der durch die SICAV während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos vom Repräsentanten erhältlich.

15. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Dem Verwaltungsrat wird lediglich ein Jahreshonorar bezahlt. Herr Daniel Watkins und Herr Massimo Greco haben darauf verzichtet. Die gesamte Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats im Geschäftsjahr betrug USD 431.134, wovon der Vorsitzende des Verwaltungsrats USD 102.976 erhielt.

16. Transaktionskosten

Der SICAV entstand im Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2026 Transaktionskosten, wie Maklergebühren für den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, die unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr" in der Kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen werden, Derivaten (außer OTC-Derivaten), Geldmarktinstrumenten und anderen zulässigen Vermögenswerten. Zudem entstanden der SICAV Transaktionskosten, die ihr durch die Depotstelle für den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren wie nachstehend in Rechnung gestellt wurden:

Teilfonds	Basiswährung	Transaktionskosten und Maklergebühren der Depotstelle (in Basiswährung)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	850.471
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	1.340.080
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	2.266.646
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	5.988.562
JPMorgan Funds - China Fund	USD	9.398.026
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	60.677.804
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	USD	275.415
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	USD	151.130
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	EUR	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	1.645.517
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	7.172.750
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)	USD	210.848
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	3.338.813
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	1.287.996
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	1.944.430
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	748.927
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	1.675.940
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	3.123.537
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	287.498
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	779.592
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	4.299.736
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	3.948.004
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	6.394.127
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	1.878.839
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	1.897.358
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	3.718.694
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	EUR	3.479.810
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	EUR	2.453.337
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)	USD	265.598
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	10.678.011
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)	USD	3.546
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	472.721
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	2.416.992
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	1.485.759
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund* (*Hierbei handelt es sich nicht um einen Index-Fonds)	EUR	457.887
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	USD	279.660
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	187.183
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	5.935.188
JPMorgan Funds - India Fund	USD	899.031
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	346.892.490
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	8.891.006
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	USD	432.257
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	1.013.007

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(3) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
(4) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.

Teilfonds (Fortsetzung)	Basiswährung	Transaktionskosten und Maklergebühren der Depotstelle (in Basiswährung)
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	4.815.875
JPMorgan Funds - Russia Fund (6)	USD	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	USD	2.239.897
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	USD	130.389
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	464.863
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	1.249.061
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	241.491
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	1.178.226
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	243.412
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	431.832
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	USD	100.268
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	2.601.866
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	522.029
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	2.180.562
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	343.180
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (7)	EUR	13.001
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	USD	1.054.028
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (8)	CNH	148.755
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	USD	33.921
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	32.961
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	USD	52.683
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	USD	27.952
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	USD	104.178
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	USD	75.638
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	EUR	388.813
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	EUR	10.068
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	59.329
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	EUR	83.736
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	EUR	7.169
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	EUR	11.921
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	USD	124.934
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	USD	183.885
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	USD	602.819
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	USD	147.882
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	USD	33.416
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	USD	824.676
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	EUR	378.000
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	EUR	67.718
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	USD	83.951
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	USD	170.311
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	USD	45.310
JPMorgan Funds - Income Fund	USD	145.874
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	USD	13.190
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	USD	36.853
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	USD	15.618
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	USD	16.534
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	EUR	11.388
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	EUR	11.254
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	USD	708.963
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	USD	239.604

(6) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(7) Dieser Teilfonds wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.
(8) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).

Die Transaktionskosten von festverzinslichen Wertpapieren sind nicht getrennt vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können deshalb nicht separat ausgewiesen werden.

17. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

a) JPMorgan Funds - Russia Fund und JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Die Regierung der Russischen Föderation sowie die Zentralbank der Russischen Föderation beschlossen am 2. Oktober 2024, dass sämtliche im Inland emittierten Aktien russischer Gesellschaften, die ausländischen Fonds – einschließlich JPMorgan Funds - Russia Fund und JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund – gehören und bisher auf speziellen Typ-S-Konten bei lokalen Depotbanken verwahrt wurden, künftig nicht mehr über die zentrale russische Verwahrstelle, das National Settlement Depository (NSD, russische Zentralverwahrstelle), laufen. Stattdessen werden diese Aktien in neue Typ-S-Sammelverwahrkonten für ausländische Anleger direkt bei der jeweiligen Institution, die das Aktienregister des Unternehmens führt (Registerführer) eingebucht. Die Konten bei den Registerführern wurden im Namen der lokalen Unterverwahrstelle als Kundenkonten eröffnet und werden als Typ-S-Konten geführt. Es ist jedoch zu beachten, dass die Unterverwahrkette auch Stellen umfasste, die als Beauftragte der jeweiligen Emittenten fungieren und deren Leistungspflichten durch die jeweiligen Vereinbarungen mit den Emittenten festgelegt waren. Die Registerführer sind weder Zentralverwahrstellen, die öffentlichen Vorschriften unterliegen, noch sind sie Beauftragte oder Vertreter des Verwahrers oder Unterverwahrers von JPMorgan Funds und stellten daher externe Stellen außerhalb der Verwahrungskette und der Verantwortlichkeit des Verwahrers dar. Die Barbestände waren von dieser Entscheidung nicht betroffen.

Die Regierung der Russischen Föderation sowie die Zentralbank der Russischen Föderationen revidierten am 9. Dezember 2025 ihre Entscheidung und beschlossen, dass sämtliche öffentlich im Inland gehandelten russischen Aktien, die auf Typ-S-Konten verwahrt wurden, bis zum 29. Dezember 2025 obligatorisch vom Aktienregister des Unternehmens (Registerführer) auf nicht handlungsfähige Nominee-Konten der zentralen Wertpapierverwahrstelle bei der National Settlement Depository (NSD, russische Zentralverwahrstelle) übertragen werden. Nicht öffentlich gehandelte Aktien bleiben in den umklassifizierten Konten beim Registerführer.

b) Umstrukturierung von Teilfonds

Am 1. Juli 2025 wurde der JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund wie folgt umstrukturiert:

	Bis 30. Juni 2025	Ab 1. Juli 2025
Basiswährung	US Dollars (USD)	Offshore Chinese renminbi (CNH)
Benchmark	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross)/50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross)	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) abgesichert in CNH/50% Bloomberg China Aggregate Total Return Index CNY
Name der Aktienklasse	JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)
	JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged)
	JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB
	JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged)
	JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged)
	JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR
	JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)
	JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged)
	JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB
	JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged)
	JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)
	JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged)
	JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged)

c) Auflegungen von Teilfonds

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.

d) Zusammenlegungen von Teilfonds

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Funds - Income Fund zusammengelegt.

e) Namensänderung der Aktienklasse

Bestimmte Aktienklassen des JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund wurden am 8. Dezember 2025 wie folgt umbenannt:

Ehemaliger Name der Aktienklasse	Neuer Name der Aktienklasse
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged)
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD

f) Namensänderungen von Teilfonds

Am 6. April 2026 wurde der JPMorgan Funds – Emerging Markets Diversified Equity Fund auf den JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund umbenannt.

g) Aktienklassen

Aufnahme der neuen Aktienklasse „(acc UK RFS)“, um die Auflegung der thesaurierenden Aktienklassen mit dem britischen Reporting-Status (UK RFS) innerhalb des Fonds zu ermöglichen.

h) Änderungen der Mitglieder des Verwaltungsrats

Jacques Elvinger legte sein Amt als Mitglied des Verwaltungsrats des Fonds zum 11. März 2026 nieder. Vorbehaltlich der Zustimmung der Aktionäre anlässlich der am 18. November 2026 geplanten Hauptversammlung wurde Olivia Moessner am 12. März 2026 als Mitglied des Verwaltungsrats ernannt.

18. Wesentliche Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

a) Schließung von Teilfonds

Am 3. August 2026 wurde der JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund geschlossen. Der Teilfonds trägt lediglich die Transaktionskosten für Wertpapiere. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt alle sonstigen mit der Auflösung verbundenen Kosten.

b) Änderungen der Mitglieder des Verwaltungsrats

Massimo Greco legte sein Amt als Mitglied des Verwaltungsrats des Fonds zum 22. September 2026 nieder.

19. Kriterien für die Erstellung des Abschlusses

Bestimmte Teilfonds des Fonds sind in der Schweiz nicht zum Angebot oder Vertrieb zugelassen. Daher werden diese Teilfonds in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts nicht erwähnt. Anleger werden auf die Tatsache hingewiesen, dass bestimmte Zahlen in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts auf kombinierter Grundlage dargestellt wurden und somit Vermögenswerte von Teilfonds enthalten, die nicht in der Schweiz registriert sind.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Kanada				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	1.809.442	155.566.776	1,98
			155.566.776	**1,98**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	415.244	231.430.015	2,94
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.486.923	519.776.238	6,61
Amazon.com, Inc.	USD	1.435.507	342.504.793	4,36
Analog Devices, Inc.	USD	613.730	244.347.394	3,11
Apple, Inc.	USD	1.242.041	354.391.558	4,51
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	356.694	177.378.576	2,26
Booking Holdings, Inc.	USD	350.995	63.479.201	0,81
Broadcom, Inc.	USD	788.804	297.126.691	3,78
Capital One Financial Corp.	USD	931.222	190.155.532	2,42
Comfort Systems USA, Inc.	USD	84.850	167.232.562	2,13
Ecolab, Inc.	USD	642.894	178.351.653	2,27
Exxon Mobil Corp.	USD	1.242.238	169.192.816	2,15
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.322.791	165.415.015	2,10
HCA Healthcare, Inc.	USD	399.705	155.325.363	1,98
Johnson & Johnson	USD	965.303	246.697.661	3,14
Kinder Morgan, Inc.	USD	6.061.443	196.027.067	2,49
Lam Research Corp.	USD	244.877	106.063.575	1,35
Loews Corp.	USD	2.153.082	244.633.177	3,11
Lowe's Cos., Inc.	USD	575.603	125.320.285	1,59
M&T Bank Corp.	USD	873.777	209.282.698	2,66
McDonald's Corp.	USD	566.725	151.936.139	1,93
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	324.182	180.360.277	2,30
Micron Technology, Inc.	USD	171.535	198.091.191	2,52
Microsoft Corp.	USD	666.130	247.513.924	3,15
Morgan Stanley	USD	1.168.857	246.774.934	3,14
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	539.063	91.559.851	1,17
NextEra Energy, Inc.	USD	2.283.337	199.928.988	2,54
NVIDIA Corp.	USD	3.424.856	677.676.257	8,62
Palo Alto Networks, Inc.	USD	525.209	178.817.908	2,28
Procter & Gamble Co. (The)	USD	893.453	129.608.759	1,65
Public Storage, REIT	USD	451.913	143.685.738	1,83
Quanta Services, Inc.	USD	200.525	143.215.958	1,82
Regency Centers Corp., REIT	USD	771.504	61.967.201	0,79
Snowflake, Inc. 'A'	USD	384.300	96.226.798	1,22
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	262.535	43.453.480	0,55
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	281.059	70.162.163	0,89
Tesla, Inc.	USD	350.337	144.363.368	1,84
United Rentals, Inc.	USD	208.564	234.710.626	2,99
			7.624.185.430	**97,00**
Aktien insgesamt			**7.779.752.206**	**98,98**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**7.779.752.206**	**98,98**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	111.994.796	111.994.796	1,43
			111.994.796	**1,43**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**111.994.796**	**1,43**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**111.994.796**	**1,43**
Wertpapierbestand insgesamt			**7.891.747.002**	**100,41**
Bankguthaben			**4.371.888**	**0,06**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(36.308.246)**	**(0,47)**
Nettovermögen insgesamt			**7.859.810.644**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	97,00
Kanada	1,98
Luxemburg	1,43
Wertpapierbestand insgesamt	**100,41**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,41)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Bermuda				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	1.479.100	5.613.184	0,92
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	123.500	7.589.075	1,25
			13.202.259	**2,17**
Kaimaninseln				
Fabrinet	USD	4.300	2.379.190	0,39
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.825.502	6.818.250	1,12
Sea Ltd., ADR	USD	338.551	31.055.283	5,10
			40.252.723	**6,61**
Indonesien				
ANTAM Persero Tbk.	IDR	19.793.700	2.872.743	0,47
Archi Indonesia Tbk. PT	IDR	37.323.800	1.842.184	0,31
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	66.636.600	21.010.282	3,45
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	30.464.183	4.745.120	0,78
			30.470.329	**5,01**
Irland				
Seagate Technology Holdings plc	USD	2.766	2.737.164	0,45
			2.737.164	**0,45**
Malaysia				
99 Speed Mart Retail Holdings Bhd.	MYR	3.134.900	2.713.966	0,45
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	9.518.207	17.320.686	2,85
Frontken Corp. Bhd.	MYR	3.951.800	4.802.249	0,79
Gamuda Bhd.	MYR	3.311.843	3.516.930	0,58
Malayan Banking Bhd.	MYR	9.051.231	23.973.831	3,94
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	3.848.000	1.542.975	0,25
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	4.593.000	4.573.288	0,75
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	2.464.800	4.642.468	0,76
Public Bank Bhd.	MYR	6.268.900	7.372.011	1,21
SkyeChip Bhd.	MYR	6.693.100	4.834.133	0,80
Sunway Bhd.	MYR	5.470.500	6.882.566	1,13
Sunway Healthcare Holdings bhd	MYR	6.327.590	2.816.573	0,46
Westports Holdings Bhd.	MYR	3.374.400	4.994.360	0,82
			89.986.036	**14,79**
Philippinen				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.390.340	20.134.670	3,31
			20.134.670	**3,31**
Singapur				
AEM Holdings Ltd.	SGD	799.000	6.552.923	1,08
Centurion Accommodation REIT	SGD	2.547.459	2.095.176	0,34
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.189.420	60.068.052	9,87
Frasers Centrepoint Trust, REIT	SGD	2.930.761	5.103.766	0,84
iFAST Corp. Ltd.	SGD	816.100	5.561.883	0,91
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	325.500	6.768.158	1,11
Keppel Ltd.	SGD	2.085.100	17.624.079	2,90
Lendlease Global Commercial REIT	SGD	6.913.700	3.056.679	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.176.975	60.833.342	10,00
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	1.473.100	7.218.179	1,19
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	879.800	2.191.177	0,36
Singapore Airlines Ltd.	SGD	638.000	3.779.025	0,62
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.144.400	21.325.486	3,50
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	2.342.600	18.805.566	3,09
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	9.890.900	33.723.317	5,54
UI Boustead REIT	SGD	4.514.600	2.780.441	0,46
UltraGreen.ai Ltd.	USD	2.077.129	2.617.183	0,43
UMS Integration Ltd.	SGD	1.586.300	3.240.222	0,53
United Overseas Bank Ltd.	SGD	738.436	22.670.880	3,73
UOL Group Ltd.	SGD	525.200	3.863.256	0,64
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.577.000	4.158.974	0,68
			294.037.764	**48,32**
Thailand				
Advanced Info Service PCL	THB	1.637.400	18.113.650	2,98
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	11.400	126.112	0,02
Airports of Thailand PCL	THB	7.253.600	14.001.508	2,30
Bumrungrad Hospital PCL	THB	1.730.100	9.803.926	1,61
Delta Electronics Thailand PCL	THB	3.253.400	31.877.356	5,24
Delta Electronics Thailand PCL, NVDR	THB	33.400	327.259	0,05
Gulf Development PCL	THB	6.957.762	12.906.852	2,12
Krung Thai Bank PCL	THB	9.269.200	10.637.656	1,75
			97.794.319	**16,07**
Vietnam				
Masan Group Corp.	VND	2.548.600	6.978.950	1,15
Mobile World Investment Corp.	VND	999.700	2.969.293	0,49
SSI Securities Corp.	VND	4.642.300	4.724.078	0,77
			14.672.321	**2,41**
Aktien insgesamt			**603.287.585**	**99,14**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**603.287.585**	**99,14**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Bermuda				
Fibrechem Techn Ltd.*	SGD	5.200.000	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.000	11.000	0,00
			11.000	**0,00**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**11.000**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**11.000**	**0,00**
Wertpapierbestand insgesamt			**603.298.585**	**99,14**
Termineinlagen				
Hongkong				
HSBC 3,4% 01/07/2026	USD	9.400.000	9.400.000	1,55
			9.400.000	**1,55**
Termineinlagen insgesamt			**9.400.000**	**1,55**
Bankguthaben			**382.124**	**0,06**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(4.568.505)**	**(0,75)**
Nettovermögen insgesamt			**608.512.204**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Singapur	48,32
Thailand	16,07
Malaysia	14,79
Kaimaninseln	6,61
Indonesien	5,01
Philippinen	3,31
Vietnam	2,41
Bermuda	2,17
Hongkong	1,55
Irland	0,45
Luxemburg	-
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**100,69**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,69)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Südkorea	27,84
Taiwan	25,06
China	18,26
Indien	11,55
Kaimaninseln	7,01
Singapur	3,97
Luxemburg	2,75
Hongkong	2,58
Großbritannien	1,51
Wertpapierbestand insgesamt	**100,53**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,53)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
SGD	12.283	USD	9.505	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
USD	10.546	SGD	13.546	06/07/2026	Goldman Sachs	82	-
USD	11.593	SGD	14.915	06/07/2026	Morgan Stanley	71	-
USD	5.226	SGD	6.744	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**161**	**-**
SGD	14.180	USD	11.091	06/07/2026	Barclays	(137)	-
SGD	9.671	USD	7.522	06/07/2026	BNP Paribas	(52)	-
SGD	34.362	USD	26.889	06/07/2026	Morgan Stanley	(345)	-
SGD	285.810	USD	224.170	06/07/2026	Standard Chartered	(3.390)	-
USD	13.794	SGD	17.847	05/08/2026	Goldman Sachs	(24)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(3.948)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(3.787)**	**-**

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Südkorea	24,98
Taiwan	23,22
China	12,85
Australien	12,47
Indien	9,51
Kaimaninseln	8,23
Hongkong	2,53
Luxemburg	2,22
Singapur	2,18
Großbritannien	2,01
Wertpapierbestand insgesamt	**100,20**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,20)
Summe	**100,00**

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

JPMorgan Funds - China Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	35.545.317	35.545.317	1,19
			35.545.317	**1,19**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**35.545.317**	**1,19**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**35.545.317**	**1,19**
Wertpapierbestand insgesamt			**3.001.310.589**	**100,28**
Bankguthaben			**23.888.438**	**0,80**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(32.254.767)**	**(1,08)**
Nettovermögen insgesamt			**2.992.944.260**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
China	62,37
Kaimaninseln	35,75
Luxemburg	1,19
Hongkong	0,97
Bermuda	-
Wertpapierbestand insgesamt	**100,28**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,28)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - China Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
EUR	41.764	USD	47.640	05/08/2026	HSBC	20	-
EUR	1.774.326	USD	2.023.431	05/08/2026	Morgan Stanley	1.384	-
USD	5.480	EUR	4.800	02/07/2026	Standard Chartered	10	-
USD	95.377	EUR	82.153	06/07/2026	Barclays	1.749	-
USD	88.760	EUR	76.927	06/07/2026	BNP Paribas	1.088	-
USD	22.178	EUR	19.086	06/07/2026	Citibank	426	-
USD	27.669	EUR	23.745	06/07/2026	Merrill Lynch	607	-
USD	45.354	EUR	39.723	05/08/2026	Citibank	23	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**5.307**	**-**
EUR	90.017	USD	104.496	06/07/2026	BNP Paribas	(1.906)	-
EUR	25.687	USD	29.700	06/07/2026	Citibank	(425)	-
EUR	21.429	USD	24.990	06/07/2026	Goldman Sachs	(568)	-
EUR	1.839.104	USD	2.143.460	06/07/2026	HSBC	(47.462)	-
EUR	4.800	USD	5.487	05/08/2026	Standard Chartered	(10)	-
USD	2.020.957	EUR	1.774.326	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.214)	-
USD	69.208	EUR	60.864	05/08/2026	Morgan Stanley	(248)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(51.833)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(46.526)**	**-**

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

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert CNH	% des Nettovermögens
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 14/10/2026	USD	92.800	8.688.794	0,03
Sieyuan Electric Co. Ltd. 27/08/2026	USD	198.900	34.447.208	0,13
Sunresin New Materials Co. Ltd. 27/08/2026	USD	553.600	32.616.701	0,12
Sunresin New Materials Co. Ltd. 04/09/2026	USD	1.262.800	74.400.957	0,28
Sunresin New Materials Co. Ltd. 26/08/2026	USD	838.100	49.378.716	0,19
			3.062.264.940	**11,58**
Beteiligungsscheine insgesamt			**3.062.264.940**	**11,58**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**20.809.454.394**	**78,68**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
China				
China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	19.679.450	698.718.872	2,64
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	634.500	18.102.285	0,07
China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	15.157.026	401.282.263	1,52
Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	1.863.065	83.129.960	0,31
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	CNH	1.601.797	76.894.265	0,29
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd..	CNH	8.698.708	452.724.258	1,71
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	272.286	322.848.149	1,22
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	969.763	75.190.574	0,28
MaxOne Semiconductor Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	407.262	253.722.190	0,96
Midea Group Co. Ltd.	CNH	2.011.946	152.012.580	0,58
NARI Technology Co. Ltd.	CNH	9.447.058	215.912.511	0,82
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	15.619.828	745.612.490	2,82
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	2.853.242	189.398.204	0,72
Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNH	8.659.396	246.143.331	0,93
Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	1.114.339	1.415.204.958	5,35
			5.346.896.890	**20,22**
Aktien insgesamt			**5.346.896.890**	**20,22**
Beteiligungsscheine				
China				
Sunresin New Materials Co. Ltd. 24/08/2026	USD	558.100	32.881.830	0,12
			32.881.830	**0,12**
Beteiligungsscheine insgesamt			**32.881.830**	**0,12**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**5.379.778.720**	**20,34**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.676.980	38.561.454	0,14
			38.561.454	**0,14**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**38.561.454**	**0,14**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**38.561.454**	**0,14**
Wertpapierbestand insgesamt			**26.227.794.568**	**99,16**
Bankguthaben			**433.892.838**	**1,64**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(212.660.297)**	**(0,80)**
Nettovermögen insgesamt			**26.449.027.109**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
China	98,38
Schweiz	0,64
Luxemburg	0,14
Wertpapierbestand insgesamt	**99,16**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,84
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) CNH	% des Nettovermögens
CNH	11.182.711	EUR	1.420.339	06/07/2026	BNP Paribas	190.272	-
CNH	58.707.904	EUR	7.515.017	06/07/2026	Goldman Sachs	546.902	-
CNH	42.572.936	EUR	5.455.080	06/07/2026	HSBC	354.412	-
CNH	1.687.947	EUR	215.426	06/07/2026	Morgan Stanley	20.702	-
CNH	4.327.888	EUR	557.853	05/08/2026	HSBC	13.739	-
CNH	17.792.711	EUR	2.298.234	05/08/2026	Morgan Stanley	19.361	-
CNH	1.964.115	USD	289.662	05/08/2026	Citibank	1.142	-
CNH	542.644	USD	80.000	05/08/2026	HSBC	501	-
CNH	2.636.091	USD	388.050	05/08/2026	Merrill Lynch	6.358	-
EUR	1.495	CNH	11.541	05/08/2026	HSBC	18	-
USD	308.460	CNH	2.087.695	06/07/2026	Barclays	6.978	-
USD	15.419.525	CNH	104.106.092	06/07/2026	HSBC	603.986	-
USD	385.571	CNH	2.609.498	06/07/2026	Morgan Stanley	8.814	-
USD	308.247	CNH	2.087.453	05/08/2026	HSBC	1.471	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**1.774.656**	**-**
CNH	24.169.295	EUR	3.128.752	05/08/2026	Goldman Sachs	(26.850)	-
CNH	27.259	EUR	3.527	05/08/2026	HSBC	(15)	-
CNH	1.150.961	USD	170.000	06/07/2026	Barclays	(3.466)	-
CNH	2.058.180	USD	304.440	06/07/2026	Citibank	(9.198)	-
CNH	5.233.941	USD	773.484	06/07/2026	HSBC	(18.595)	-
CNH	1.490.445	USD	220.164	06/07/2026	Merrill Lynch	(4.634)	-
CNH	1.079.365	USD	159.936	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.719)	-
EUR	31.610	CNH	245.477	02/07/2026	HSBC	(812)	-
EUR	504.490	CNH	3.917.706	03/07/2026	HSBC	(12.974)	-
EUR	3.893.297	CNH	30.515.772	06/07/2026	Goldman Sachs	(384.359)	-
EUR	119.003.934	CNH	936.545.677	06/07/2026	HSBC	(15.537.994)	(0,06)
EUR	3.614.798	CNH	28.332.957	06/07/2026	Merrill Lynch	(356.934)	-
EUR	43.299	CNH	341.083	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.981)	-
EUR	2.430.059	CNH	18.802.509	05/08/2026	Goldman Sachs	(9.692)	-
EUR	1.703.285	CNH	13.185.436	05/08/2026	HSBC	(13.114)	-
USD	215.339	CNH	1.462.110	05/08/2026	Citibank	(2.806)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(16.394.143)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(14.619.487)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Australien				
Brambles Ltd.	AUD	482.329	6.515.927	2,07
Sims Ltd.	AUD	197.534	3.761.152	1,19
			10.277.079	**3,26**
Brasilien				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	542.186	3.073.611	0,97
Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	1.331.439	3.835.632	1,22
			6.909.243	**2,19**
Kanada				
Hudbay Minerals, Inc.	USD	115.777	2.713.813	0,86
			2.713.813	**0,86**
Kaimaninseln				
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.032.000	2.219.418	0,70
			2.219.418	**0,70**
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	181.321	10.492.172	3,33
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	626.500	6.600.939	2,09
			17.093.111	**5,42**
Frankreich				
Nexans SA	EUR	17.832	2.956.497	0,94
SPIE SA	EUR	52.888	3.041.920	0,96
			5.998.417	**1,90**
Deutschland				
E.ON SE	EUR	294.706	6.061.505	1,92
Infineon Technologies AG	EUR	27.826	2.574.192	0,82
Nordex SE	EUR	81.428	4.302.543	1,37
Siemens AG	EUR	9.096	2.910.980	0,92
			15.849.220	**5,03**
Irland				
Pentair plc	USD	40.463	3.099.061	0,98
TE Connectivity plc	USD	21.364	4.319.374	1,37
Trane Technologies plc	USD	23.128	11.274.206	3,58
			18.692.641	**5,93**
Italien				
Prysmian SpA	EUR	35.233	5.889.712	1,87
			5.889.712	**1,87**
Japan				
Azbil Corp.	JPY	453.500	4.800.123	1,53
Hitachi Ltd.	JPY	223.700	6.154.847	1,95
NGK Corp.	JPY	77.500	3.593.854	1,14
			14.548.824	**4,62**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	4.043	7.942.465	2,52
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	261.607	3.678.569	1,17
NXP Semiconductors NV	USD	20.660	5.795.337	1,84
			17.416.371	**5,53**
Südkorea				
Kia Corp.	KRW	36.583	3.263.261	1,04
			3.263.261	**1,04**
Spanien				
Iberdrola SA	EUR	410.764	10.252.977	3,25
			10.252.977	**3,25**
Schweden				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	203.313	4.104.270	1,30
Boliden AB	SEK	71.446	4.044.550	1,29
Volvo AB 'B'	SEK	156.206	5.298.932	1,68
			13.447.752	**4,27**
Taiwan				
Delta Electronics, Inc.	TWD	71.000	4.351.624	1,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	22.451	10.427.479	3,31
			14.779.103	**4,69**
Großbritannien				
National Grid plc	GBP	239.830	3.964.326	1,26
SSE plc	GBP	175.643	5.647.625	1,79
			9.611.951	**3,05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acuity, Inc.	USD	9.537	3.513.812	1,12
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	21.020	3.233.401	1,03
AGCO Corp.	USD	72.641	8.663.166	2,75
American Water Works Co., Inc.	USD	24.474	3.220.656	1,02
Analog Devices, Inc.	USD	11.940	4.753.732	1,51
Autodesk, Inc.	USD	13.359	2.592.180	0,82
Crown Holdings, Inc.	USD	73.478	8.151.649	2,59
Deere & Co.	USD	16.722	10.369.730	3,29
Ecolab, Inc.	USD	11.864	3.291.311	1,04
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	128.575	5.045.283	1,60
Hubbell, Inc. 'B'	USD	11.480	5.954.791	1,89
MYR Group, Inc.	USD	12.579	6.257.235	1,99
NextEra Energy, Inc.	USD	130.344	11.412.921	3,62
Nextpower, Inc. 'A'	USD	29.017	3.446.639	1,09
NVIDIA Corp.	USD	38.686	7.654.799	2,43
Owens Corning	USD	32.192	5.056.558	1,60
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	36.105	2.940.391	0,93
Quanta Services, Inc.	USD	5.530	3.949.554	1,25
Regal Rexnord Corp.	USD	13.078	2.950.855	0,94
Steel Dynamics, Inc.	USD	24.193	5.606.486	1,78
Tetra Tech, Inc.	USD	132.600	3.777.111	1,20
Trimble, Inc.	USD	43.928	2.221.000	0,70
Valmont Industries, Inc.	USD	15.704	8.994.544	2,85
Veralto Corp.	USD	43.949	3.866.853	1,23
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	13.712	5.249.022	1,67
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	20.093	5.417.575	1,72
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	75.270	6.495.425	2,06
			144.086.679	**45,72**
Aktien insgesamt			**313.049.572**	**99,33**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**313.049.572**	**99,33**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.101.843	4.101.843	1,30
			4.101.843	**1,30**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**4.101.843**	**1,30**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**4.101.843**	**1,30**
Wertpapierbestand insgesamt			**317.151.415**	**100,63**
Bankguthaben			**302.963**	**0,10**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(2.286.572)**	**(0,73)**
Nettovermögen insgesamt			**315.167.806**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	45,72
Irland	5,93
Niederlande	5,53
China	5,42
Deutschland	5,03
Taiwan	4,69
Japan	4,62
Schweden	4,27
Australien	3,26
Spanien	3,25
Großbritannien	3,05
Brasilien	2,19
Frankreich	1,90
Italien	1,87
Luxemburg	1,30
Südkorea	1,04
Kanada	0,86
Kaimaninseln	0,70
Wertpapierbestand insgesamt	**100,63**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,63)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	19.815.642	19.815.642	9,66
			19.815.642	**9,66**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**19.815.642**	**9,66**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**19.815.642**	**9,66**
Wertpapierbestand insgesamt			**202.515.814**	**98,75**
Bankguthaben			**2.964.794**	**1,45**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(405.092)**	**(0,20)**
Nettovermögen insgesamt			**205.075.516**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	43,02
Japan	10,54
Luxemburg	9,66
Schweden	5,99
Schweiz	5,71
Deutschland	4,78
Kaimaninseln	4,59
Südkorea	2,70
Australien	1,92
Kanada	1,91
Dänemark	1,69
Niederlande	1,27
Hongkong	1,27
Bermuda	0,89
Mexiko	0,83
Brasilien	0,82
Chile	0,73
Italien	0,43
Wertpapierbestand insgesamt	**98,75**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,25
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
GBP	1.250.219	USD	1.677.149	06/07/2026	Standard Chartered	(24.553)	(0,01)
GBP	117.224.933	USD	155.233.886	05/08/2026	HSBC	(283.445)	(0,14)
GBP	26.872	USD	35.585	05/08/2026	Morgan Stanley	(65)	-
GBP	1.118	USD	1.478	05/08/2026	Standard Chartered	-	-
HKD	41.526.932	USD	5.297.225	02/07/2026	Standard Chartered	(1.773)	-
JPY	2.739.934.908	USD	16.952.128	02/07/2026	Barclays	(90.990)	(0,05)
JPY	304.762.035	USD	1.919.799	02/07/2026	HSBC	(44.341)	(0,02)
KRW	7.579.393.550	USD	4.906.423	02/07/2026	Citibank	(14.283)	(0,01)
NOK	4.433.798	USD	451.447	02/07/2026	Goldman Sachs	(4.697)	-
PLN	1.482.953	USD	407.459	02/07/2026	Goldman Sachs	(14.155)	(0,01)
TWD	53.701.000	USD	1.688.222	02/07/2026	Standard Chartered	(2.507)	-
USD	4.193.440	AUD	6.093.470	04/08/2026	Standard Chartered	(3.780)	-
USD	1.413.869	BRL	7.379.690	02/07/2026	State Street	(11.511)	(0,01)
USD	1.019.931	CAD	1.450.159	04/08/2026	BNP Paribas	(1.135)	-
USD	10.358.378	CHF	8.369.451	03/08/2026	HSBC	(20.941)	(0,01)
USD	3.305.015	CNH	22.448.050	03/08/2026	Standard Chartered	(7.015)	-
USD	3.012.182	DKK	19.790.752	03/08/2026	BNP Paribas	(10.277)	(0,01)
USD	1.509.131	EUR	1.324.961	06/07/2026	Morgan Stanley	(906)	-
USD	15.140.266	EUR	13.310.210	03/08/2026	Barclays	(47.716)	(0,02)
USD	1.524	GBP	1.155	06/07/2026	HSBC	(2)	-
USD	1.897.813	GBP	1.438.644	03/08/2026	Barclays	(3.816)	-
USD	17.981	GBP	13.662	03/08/2026	Morgan Stanley	(78)	-
USD	869.629	IDR	15.656.498.451	03/08/2026	HSBC	(1.671)	-
USD	2.905.996	MXN	51.270.412	03/08/2026	Morgan Stanley	(21.856)	(0,01)
USD	393.069	PLN	1.482.953	02/07/2026	Morgan Stanley	(235)	-
USD	12.162.634	SEK	118.420.750	03/08/2026	BNP Paribas	(44.094)	(0,02)
USD	1.514.443	SGD	1.959.700	03/08/2026	HSBC	(2.547)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(3.733.348)**	**(1,82)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(768.805)**	**(0,37)**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalten 1D SARON -+0,31% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren	CHF	15/07/2026	Bank of America	(7.172.994)	651.527	0,32
Erhalten 1D ESTER -+0,75% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 9 Wertpapieren	EUR	15/07/2026	Bank of America	(15.881.211)	748.711	0,36
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 12 Wertpapieren Bezahlen 1D SONIA +0,15%	GBP	15/07/2026	Bank of America	26.910.322	321.571	0,16
Erhalten 1D SONIA -+0,15% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 7 Wertpapieren	GBP	15/07/2026	Bank of America	(17.611.719)	354.798	0,17
Erhalten 1M HIBOR -+0,28% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 7 Wertpapieren	HKD	15/07/2026	Bank of America	(6.689.929)	951.310	0,46
Erhalten 1D MXIBTIEF -+2,78% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren	MXN	15/07/2026	Bank of America	(3.238.102)	118.830	0,06
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen 1M WIBOR +0,00%	PLN	15/07/2026	Bank of America	3.821.707	196.952	0,10
Erhalten 1M STIBO -+0,43% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 8 Wertpapieren	SEK	15/07/2026	Bank of America	(16.322.043)	167.833	0,08
Erhalten 1D SORA +0,20% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	SGD	15/07/2026	Bank of America	(1.476.597)	12.103	0,01
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 5 Wertpapieren Bezahlen 1D USONBFR +0,28%	USD	15/07/2026	Bank of America	7.587.674	181.223	0,09
Erhalten 1D USONBFR -+3,75% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 27 Wertpapieren	USD	15/07/2026	Bank of America	(46.566.808)	784.726	0,38
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**4.489.584**	**2,19**
Erhalten 1M BBR -+0,28% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 6 Wertpapieren	AUD	15/07/2026	Bank of America	(6.879.598)	(116.220)	(0,06)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 4 Wertpapieren Bezahlen 1D ESTER +0,15%	EUR	15/07/2026	Bank of America	7.351.966	(258.483)	(0,13)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren Bezahlen 1M HIBOR +0,35%	HKD	15/07/2026	Bank of America	3.170.440	(114.702)	(0,05)
Erhalten 1D TONAR +0,35% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 14 Wertpapieren	JPY	15/07/2026	Bank of America	(17.532.026)	(558.240)	(0,27)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen 1D TONAR -+0,28%	JPY	15/07/2026	Bank of America	1.740.326	(36.447)	(0,02)
Erhalten 1M NIBOR -+2,25% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren	NOK	15/07/2026	Bank of America	(3.891.298)	(4.038)	-
Erhalten 1M WIBOR -+0,60% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren	PLN	15/07/2026	Bank of America	(3.513.242)	(64.503)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(1.152.633)**	**(0,56)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Gesamtertragswaps					**3.336.951**	**1,63**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Australien	(6.879.598)	7,15
Bermuda	154.509	(0,16)
Brasilien	(1.686.134)	1,75
Britische Jungferninseln	(1.218.483)	1,27
Kaimaninseln	(1.838.031)	1,91
Finnland	(628.455)	0,65
Frankreich	(1.020.113)	1,06
Deutschland	(1.039.161)	1,08
Hongkong	(631.885)	0,66
Irland	3.409.371	(3,55)
Israel	2.352.716	(2,45)
Italien	(1.123.088)	1,17
Japan	(15.791.700)	16,42
Jersey	(2.073.122)	2,16
Liberia	(2.227.492)	2,32
Mexiko	(3.238.102)	3,37
Niederlande	794.562	(0,83)
Norwegen	(3.891.298)	4,05
Polen	(3.513.242)	3,65
Portugal	(1.345.074)	1,40
Singapur	(1.476.597)	1,54
Südkorea	(624.427)	0,65
Spanien	(1.118.501)	1,16
Schweden	(16.322.042)	16,96
Schweiz	(8.996.410)	9,35
Taiwan	1.737.824	(1,81)
Großbritannien	5.581.396	(5,80)
Vereinigte Staaten von Amerika	(33.540.555)	34,87
	(96.193.132)	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Zypern				
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	35.179	0	0,00
			0	**0,00**
Niederlande				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	448.329	0	0,00
			0	**0,00**
Russland				
Fix Price Group Ltd., GDR*	USD	456.742	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.193.826	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	3.205.248	0	0,00
Gazprom PJSC (RUB)*	USD	6.988.625	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	1.847.000	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO (RM)*	RUB	2.843.700	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	283.002	0	0,00
LUKOIL PJSC (RUB)*	USD	198.507	0	0,00
Magnit PJSC (RUB)*	USD	176.163	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.599.880	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	3.178.190	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC (RUB)*	USD	921.941	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	380.020	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC (RUB)*	USD	2.873.548	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	5.218.150	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	9.197.331	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	1.311.096	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	433.486	0	0,00
Severstal PAO*	USD	241.467	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	9.006.388	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	1.093.875	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	694.632	0	0,00
Tatneft PJSC (RUB)*	USD	833.947	0	0,00
VTB Bank PJSC*	USD	2.055.427	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - AIF				
Großbritannien				
JPMorgan Emerging Europe, Middle East & Africa Securities plc†	GBP	450.227	1.347.470	93,21
			1.347.470	**93,21**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - AIF insgesamt			**1.347.470**	**93,21**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.347.470**	**93,21**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.347.470**	**93,21**
Bankguthaben			**61.688.594**	**4.267,27**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(61.590.441)**	**(4.260,48)**
Nettovermögen insgesamt			**1.445.623**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Großbritannien	93,21
Russland	-
Niederlande	-
Zypern	-
Wertpapierbestand insgesamt	**93,21**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	6,79
Summe	**100,00**

Der Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt, um die Interessen der Aktionäre des Teilfonds bestmöglich zu wahren. Der letzte offizielle Nettoinventarwert (NIW) pro Aktie wurde daher am 25. Februar 2022 veröffentlicht. Bei dem hier ausgewiesenen NIW handelt es sich um einen indikativen Wert zum 30. Juni 2026, da kein offizieller Betrag zur Verfügung steht. Die offizielle NIW-Berechnung ist nach wie vor außer Kraft gesetzt. Aktionären ist weder die Zeichnung noch die Rücknahme von Aktien des Teilfonds möglich. Bei dem indikativen Wert handelt es sich um eine Schätzung der Vermögenswerte des Teilfonds unter Berücksichtigung der Tatsache, dass ein Handel russischer Vermögenswerte durch den Anlageverwalter im In- und Ausland nicht möglich ist. Des Weiteren fehlen relevante Preisquellen und der Markt ist verunsichert.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Russland				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1.902.083	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	93.132	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	19.198.200	19.198.200	1,50
			19.198.200	**1,50**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**19.198.200**	**1,50**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**19.198.200**	**1,50**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.277.650.772**	**99,60**
Bankguthaben			**1.294.409**	**0,10**
Andere Aktiva/(Passiva)			**3.791.070**	**0,30**
Nettovermögen insgesamt			**1.282.736.251**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Taiwan	23,19
Südkorea	22,49
China	11,95
Kaimaninseln	10,10
Brasilien	7,46
Indien	4,59
Südafrika	3,36
Mexiko	3,12
Hongkong	2,81
Saudi-Arabien	2,52
Griechenland	1,79
Indonesien	1,74
Luxemburg	1,50
Thailand	0,99
Vereinigte Arabische Emirate	0,70
Großbritannien	0,59
Polen	0,41
Vereinigte Staaten von Amerika	0,29
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**99,60**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,40
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Brasilien				
Axia Energia SA Preference	BRL	597	5.996	0,00
			5.996	**0,00**
China				
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	3.303.241	32.280.591	0,57
Sieyuan Electric Co. Ltd.	CNH	2.181.800	55.569.636	0,99
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	26.680.920	31.796.668	0,56
			119.646.895	**2,12**
Aktien insgesamt			**119.652.891**	**2,12**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**119.652.891**	**2,12**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	111.040.286	111.040.286	1,97
			111.040.286	**1,97**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**111.040.286**	**1,97**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**111.040.286**	**1,97**
Wertpapierbestand insgesamt			**5.633.049.916**	**99,74**
Bankguthaben			**4.311.026**	**0,08**
Andere Aktiva/(Passiva)			**10.473.031**	**0,18**
Nettovermögen insgesamt			**5.647.833.973**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Netto-vermögens
Südkorea	21,03
Taiwan	20,33
China	11,68
Kaimaninseln	9,12
Indien	9,00
Brasilien	7,31
Luxemburg	3,72
Mexiko	2,77
Hongkong	2,45
Vereinigte Staaten von Amerika	2,35
Spanien	1,65
Vereinigte Arabische Emirate	1,60
Bermuda	1,49
Südafrika	1,10
Ungarn	1,06
Argentinien	0,90
Panama	0,71
Türkei	0,69
Saudi-Arabien	0,46
Griechenland	0,32
Wertpapierbestand insgesamt	**99,74**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,26
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
EUR	362.955	USD	413.671	05/08/2026	HSBC	524	-
EUR	79.277.771	USD	90.407.894	05/08/2026	Morgan Stanley	61.853	-
USD	6.860.489	EUR	5.943.468	06/07/2026	BNP Paribas	86.814	-
USD	227.663	EUR	195.435	06/07/2026	HSBC	4.929	-
USD	731.143	EUR	628.373	06/07/2026	Morgan Stanley	14.996	-
USD	2.242.280	EUR	1.927.232	06/07/2026	Standard Chartered	45.845	-
USD	174.608	EUR	152.719	05/08/2026	BNP Paribas	329	-
USD	1.159.462	EUR	1.015.510	05/08/2026	Citibank	588	-
USD	1.430	EUR	1.252	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	88.952	EUR	77.801	05/08/2026	Morgan Stanley	168	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**216.048**	**-**
EUR	137.578	USD	157.071	01/07/2026	BNP Paribas	(301)	-
EUR	77.801	USD	88.829	02/07/2026	Morgan Stanley	(175)	-
EUR	2.179.357	USD	2.516.134	06/07/2026	Barclays	(32.356)	-
EUR	6.470.337	USD	7.520.372	06/07/2026	BNP Paribas	(146.232)	-
EUR	2.193.186	USD	2.535.811	06/07/2026	Citibank	(36.272)	-
EUR	1.503.461	USD	1.753.346	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.876)	-
EUR	75.082.076	USD	87.498.843	06/07/2026	HSBC	(1.929.001)	(0,04)
EUR	25.761	USD	29.700	06/07/2026	Morgan Stanley	(341)	-
EUR	518.100	USD	602.753	06/07/2026	Standard Chartered	(12.283)	-
EUR	2.673.751	USD	3.055.237	05/08/2026	HSBC	(4.021)	-
USD	90.297.381	EUR	79.277.771	06/07/2026	Morgan Stanley	(54.227)	-
USD	4.687.479	EUR	4.122.334	05/08/2026	Morgan Stanley	(16.822)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(2.271.907)**	**(0,04)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(2.055.859)**	**(0,04)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Philippinen				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	36.920	534.669	0,44
			534.669	**0,44**
Polen				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	7.293	441.680	0,37
Orlen SA	PLN	22.187	749.021	0,62
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	20.267	352.126	0,29
			1.542.827	**1,28**
Saudi-Arabien				
Etihad Etisalat Co.	SAR	27.363	440.429	0,36
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	9.577	314.288	0,26
Savola Group (The)	SAR	46.830	355.974	0,30
			1.110.691	**0,92**
Südafrika				
Absa Group Ltd.	ZAR	38.355	530.877	0,44
AVI Ltd.	ZAR	36.203	219.768	0,18
Bidvest Group Ltd.	ZAR	27.977	409.115	0,34
FirstRand Ltd.	ZAR	83.952	496.084	0,41
Gold Fields Ltd., ADR	USD	13.282	443.619	0,37
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	21.748	330.056	0,27
Momentum Group Ltd.	ZAR	228.597	564.261	0,47
MTN Group Ltd.	ZAR	46.578	646.098	0,54
			3.639.878	**3,02**
Südkorea				
BGF retail Co. Ltd.	KRW	6.026	450.598	0,37
BH Co. Ltd.	KRW	19.318	264.651	0,22
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2.660	230.323	0,19
DL E&C Co. Ltd.	KRW	6.557	271.498	0,23
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	8.453	336.909	0,28
GS Holdings Corp.	KRW	10.121	433.440	0,36
Hana Financial Group, Inc.	KRW	9.162	677.407	0,56
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	2.459	316.719	0,26
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.916	433.150	0,36
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	3.540	442.814	0,37
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3.378	399.329	0,33
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	23.621	378.488	0,31
Kia Corp.	KRW	6.288	560.900	0,46
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	1.573	348.501	0,29
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1.832	261.030	0,22
KT Corp., ADR	USD	21.426	371.741	0,31
LG Uplus Corp.	KRW	35.262	318.867	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	52.761	11.365.768	9,41
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	8.811	617.333	0,51
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	11.999	742.338	0,62
SK Hynix, Inc.	KRW	6.058	10.363.860	8,58
			29.585.664	**24,50**
Taiwan				
Accton Technology Corp.	TWD	8.855	694.218	0,57
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	79.013	1.687.830	1,40
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	150.037	468.623	0,39
Compal Electronics, Inc.	TWD	312.000	345.480	0,29
Delta Electronics, Inc.	TWD	24.199	1.483.168	1,23
Elan Microelectronics Corp.	TWD	70.147	416.722	0,34
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.799	304.243	0,25
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	216.798	1.709.871	1,42
Inventec Corp.	TWD	223.224	467.028	0,39
Lotes Co. Ltd.	TWD	4.143	274.735	0,23
Marketech International Corp.	TWD	36.213	630.898	0,52
MediaTek, Inc.	TWD	15.387	2.051.584	1,70
Powertech Technology, Inc.	TWD	33.125	351.199	0,29
Synnex Technology International Corp.	TWD	124.416	355.987	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	117.912	8.929.503	7,40
Tripod Technology Corp.	TWD	47.397	772.183	0,64
Tung Ho Steel Enterprise Corp.	TWD	131.725	278.902	0,23
United Microelectronics Corp.	TWD	216.000	1.117.072	0,93
WPG Holdings Ltd.	TWD	165.657	556.411	0,46
WT Microelectronics Co. Ltd.	TWD	59.478	400.018	0,33
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	388.817	802.496	0,66
			24.098.171	**19,96**
Thailand				
Krung Thai Bank PCL	THB	299.500	343.716	0,28
PTT Exploration & Production PCL	THB	115.500	465.018	0,39
			808.734	**0,67**
Türkei				
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	196.615	349.217	0,29
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	68.082	330.123	0,27
			679.340	**0,56**
Vereinigte Arabische Emirate				
Emaar Properties PJSC	AED	300.731	978.473	0,81
			978.473	**0,81**
Großbritannien				
Lion Finance Group plc	GBP	1.831	278.093	0,23
			278.093	**0,23**
Vietnam				
Mobile World Investment Corp.	VND	70.300	208.804	0,17
			208.804	**0,17**
Aktien insgesamt			**108.529.303**	**89,88**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**111.227.681**	**92,12**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
China				
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A'	CNH	57.300	211.397	0,17
			211.397	**0,17**
Aktien insgesamt			**211.397**	**0,17**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**211.397**	**0,17**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Russland				
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	22.480	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.176.731	3.176.731	2,63
			3.176.731	**2,63**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**3.176.731**	**2,63**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Exchange Traded Funds				
Irland				
iShares MSCI Taiwan Fund ETF USD (Dist)	USD	10.688	2.169.877	1,80
			2.169.877	**1,80**
Exchange Traded Funds insgesamt			**2.169.877**	**1,80**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**5.346.608**	**4,43**
Wertpapierbestand insgesamt			**116.785.686**	**96,72**
Bankguthaben			**2.625.836**	**2,17**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.331.779**	**1,11**
Nettovermögen insgesamt			**120.743.301**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Südkorea	24,50
Taiwan	19,96
Indien	7,74
China	7,23
Kaimaninseln	6,55
Brasilien	5,76
Südafrika	3,02
Luxemburg	2,98
Griechenland	2,80
Vereinigte Staaten von Amerika	2,24
Ungarn	1,96
Irland	1,80
Hongkong	1,30
Polen	1,28
Mexiko	1,03
Saudi-Arabien	0,92
Vereinigte Arabische Emirate	0,81
Bermuda	0,72
Thailand	0,67
Türkei	0,56
Österreich	0,45
Philippinen	0,44
Kolumbien	0,40
Panama	0,37
Malaysia	0,32
Chile	0,30
Großbritannien	0,23
Indonesien	0,21
Vietnam	0,17
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**96,72**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,28
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	21	USD	1.833.668	14.858	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**14.858**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**14.858**	**0,01**

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalten HONIX 1d -+1,47% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 23 Wertpapieren	HKD	09/08/2035	Goldman Sachs	(4.529.665)	57.258	0,05
Erhalten WIBOR-WIBO 1d -+0,59% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 4 Wertpapieren	PLN	30/01/2036	Goldman Sachs	(1.134.895)	34.299	0,03
Erhalten SOFR 1d -+0,23% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 69 Wertpapieren	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	(15.847.564)	344.005	0,28
Erhalten ZARONIA-OIS 1b -+0,11% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	ZAR	08/02/2036	Goldman Sachs	(225.806)	273	-
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**435.835**	**0,36**
Erhalten EuroSTR 1d -+0,23% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	EUR	22/02/2036	Goldman Sachs	(275.296)	(447)	-
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 17 Wertpapieren Bezahlen HONIX 1d +0,28%	HKD	04/02/2036	Goldman Sachs	8.277.348	(476.010)	(0,39)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 31 Wertpapieren Bezahlen SOFR 1d +0,40%	USD	09/06/2036	Goldman Sachs	17.289.642	(187.619)	(0,16)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen JIBAR-SAFEX 1m +0,40%	ZAR	09/06/2036	Goldman Sachs	629.664	(11.220)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(675.296)**	**(0,56)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Gesamtertragswaps					**(239.461)**	**(0,20)**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Bermuda	690.409	16,50
Brasilien	(715.989)	(17,11)
Kaimaninseln	621.526	14,86
China	4.561.714	109,04
Hongkong	732.609	17,52
Indonesien	347.302	8,30
Kuwait	(350.605)	(8,38)
Luxemburg	(475.153)	(11,36)
Mauritius	(173.750)	(4,15)
Polen	(935.038)	(22,35)
Saudi-Arabien	(1.693.676)	(40,49)
Südafrika	403.858	9,65
Südkorea	(1.180.035)	(28,21)
Taiwan	1.714.058	40,97
Thailand	(387.215)	(9,26)
Türkei	(470.934)	(11,26)
Vereinigte Staaten von Amerika	1.494.347	35,73
	4.183.428	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Beteiligungsscheine				
China				
Loncin Motor Co. Ltd. 27/11/2026	USD	2.037.573	3.585.436	0,16
Loncin Motor Co. Ltd. 07/12/2026	USD	1.630.098	2.868.419	0,13
			6.453.855	**0,29**
Beteiligungsscheine insgesamt			**6.453.855**	**0,29**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.145.046.546**	**97,36**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Brasilien				
Axia Energia SA Preference	BRL	551	5.534	0,00
			5.534	**0,00**
China				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	108.345	18.912.364	0,86
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	285.840	6.691.525	0,30
			25.603.889	**1,16**
Aktien insgesamt			**25.609.423**	**1,16**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**25.609.423**	**1,16**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Bermuda				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	5.104.000	0	0,00
			0	**0,00**
Russland				
Gazprom PJSC*	RUB	4.098.416	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	301.868	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	894.683	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	28.575.161	28.575.161	1,30
			28.575.161	**1,30**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**28.575.161**	**1,30**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**28.575.161**	**1,30**
Wertpapierbestand insgesamt			**2.199.231.130**	**99,82**
Bankguthaben			**4.940.346**	**0,22**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(986.298)**	**(0,04)**
Nettovermögen insgesamt			**2.203.185.178**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Südkorea	23,68
Taiwan	21,73
China	11,73
Kaimaninseln	10,87
Indien	8,56
Brasilien	5,48
Mexiko	2,50
Bermuda	2,34
Luxemburg	2,30
Ungarn	1,58
Hongkong	1,58
Griechenland	1,45
Vereinigte Staaten von Amerika	1,11
Saudi-Arabien	1,02
Südafrika	0,92
Panama	0,79
Spanien	0,77
Peru	0,64
Vereinigte Arabische Emirate	0,43
Chile	0,34
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**99,82**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,18
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
CHF	40.500	USD	50.225	05/08/2026	State Street	12	-
SGD	77.141	USD	59.694	05/08/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	45.055	CHF	35.487	06/07/2026	Barclays	1.188	-
USD	30.090	CHF	23.917	06/07/2026	BNP Paribas	526	-
USD	333.021	CHF	264.696	06/07/2026	HSBC	5.832	-
USD	2.177.041	CHF	1.757.079	06/07/2026	Morgan Stanley	5.122	-
USD	1.703	CHF	1.372	05/08/2026	Barclays	-	-
USD	20.841	CHF	16.799	05/08/2026	BNP Paribas	4	-
USD	20.080	SGD	25.552	06/07/2026	BNP Paribas	342	-
USD	2.535.762	SGD	3.280.256	06/07/2026	Goldman Sachs	1.859	-
USD	1.551	SGD	1.994	06/07/2026	HSBC	11	-
USD	104.708	SGD	134.724	06/07/2026	Morgan Stanley	638	-
USD	3.136	SGD	4.046	05/08/2026	Barclays	4	-
USD	24.308	SGD	31.373	05/08/2026	Morgan Stanley	19	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**15.586**	**-**
CHF	42.158	USD	53.143	06/07/2026	Barclays	(1.032)	-
CHF	1.767.700	USD	2.262.028	06/07/2026	Citibank	(76.980)	(0,01)
CHF	48.320	USD	61.745	06/07/2026	HSBC	(2.016)	-
CHF	223.001	USD	280.819	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.168)	-
CHF	1.162	USD	1.441	05/08/2026	HSBC	-	-
CHF	1.619.056	USD	2.009.186	05/08/2026	Morgan Stanley	(884)	-
SGD	4.046	USD	3.128	01/07/2026	Barclays	(4)	-
SGD	127.537	USD	99.758	06/07/2026	Barclays	(1.239)	-
SGD	83.138	USD	64.668	06/07/2026	BNP Paribas	(446)	-
SGD	61.884	USD	48.099	06/07/2026	HSBC	(295)	-
SGD	328.868	USD	257.196	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.154)	-
SGD	2.841.098	USD	2.228.365	06/07/2026	Standard Chartered	(33.699)	-
SGD	3.155.264	USD	2.443.528	05/08/2026	Goldman Sachs	(718)	-
USD	113.857	CHF	91.999	05/08/2026	Barclays	(261)	-
USD	134.082	SGD	173.485	05/08/2026	Goldman Sachs	(230)	-
USD	37.964	SGD	49.136	05/08/2026	HSBC	(77)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(126.203)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(110.617)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sunresin New Materials Co. Ltd. 27/10/2026	USD	643.773	5.583.939	1,11
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 29/10/2026	USD	30.387	1.145.771	0,23
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. (Zero Coupon) 29/10/2026	USD	170.644	6.434.295	1,27
			25.613.490	**5,07**
Beteiligungsscheine insgesamt			**25.613.490**	**5,07**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**490.334.526**	**97,07**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Brasilien				
CIA Saneamento de Jundiai, Reg. S	BRL	43.600	412.896	0,08
			412.896	**0,08**
China				
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.128.049	10.803.782	2,14
			10.803.782	**2,14**
Aktien insgesamt			**11.216.678**	**2,22**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**11.216.678**	**2,22**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Bermuda				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	374.000	0	0,00
			0	**0,00**
Russland				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	13.770.701	0	0,00
			0	**0,00**
Thailand				
Ngern Tid Lor PCL*	THB	9.913.086	2.387.221	0,47
			2.387.221	**0,47**
Aktien insgesamt			**2.387.221**	**0,47**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.387.221**	**0,47**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.850.972	3.850.972	0,76
			3.850.972	**0,76**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**3.850.972**	**0,76**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**3.850.972**	**0,76**
Wertpapierbestand insgesamt			**507.789.397**	**100,52**
Bankguthaben			**8.031.505**	**1,59**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(10.667.050)**	**(2,11)**
Nettovermögen insgesamt			**505.153.852**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Taiwan	27,59
Indien	18,56
Südkorea	13,58
China	11,25
Brasilien	5,55
Südafrika	4,74
Kaimaninseln	2,96
Mexiko	2,87
Rumänien	2,67
Panama	1,75
Griechenland	1,66
Saudi-Arabien	1,15
Luxemburg	1,11
Bermuda	1,04
Irland	1,00
Vietnam	0,66
Vereinigte Staaten von Amerika	0,55
Großbritannien	0,50
Thailand	0,47
Tschechische Republik	0,45
Philippinen	0,41
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**100,52**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,52)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Russland				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.853.225	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.900.106	2.900.106	0,33
			2.900.106	**0,33**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**2.900.106**	**0,33**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**2.900.106**	**0,33**
Wertpapierbestand insgesamt			**889.688.419**	**99,71**
Bankguthaben			**10.261.402**	**1,15**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(7.629.507)**	**(0,86)**
Nettovermögen insgesamt			**892.320.314**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Taiwan	26,23
Südkorea	15,96
Indien	10,69
China	9,78
Kaimaninseln	8,97
Brasilien	7,67
Südafrika	3,44
Hongkong	3,35
Bermuda	2,71
Mexiko	1,86
Vereinigte Staaten von Amerika	1,81
Griechenland	1,70
Saudi-Arabien	1,64
Spanien	1,58
Indonesien	1,50
Vereinigte Arabische Emirate	0,49
Luxemburg	0,33
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**99,71**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,29
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	36.254	6.317.259	1,55
Erste Group Bank AG	EUR	73.522	8.572.665	2,10
Strabag SE	EUR	30.434	2.710.148	0,67
			17.600.072	**4,32**
Belgien				
UCB SA	EUR	22.479	5.926.588	1,45
Umicore SA	EUR	121.571	2.466.676	0,61
			8.393.264	**2,06**
Finnland				
Nokia OYJ	EUR	140.327	1.645.685	0,40
			1.645.685	**0,40**
Frankreich				
Air Liquide SA	EUR	72.278	12.449.885	3,06
Amundi SA, Reg. S	EUR	50.106	4.208.904	1,03
Arkema SA	EUR	50.743	2.768.031	0,68
Capgemini SE	EUR	43.399	3.820.848	0,94
Engie SA	EUR	389.800	10.729.245	2,63
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	15.019	2.767.251	0,68
GL Events SACA	EUR	66.461	2.231.428	0,55
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	11.889	5.702.856	1,40
Pernod Ricard SA	EUR	43.845	2.808.711	0,69
Safran SA	EUR	41.605	14.353.725	3,52
Sanofi SA	EUR	133.115	9.949.015	2,44
SMCP SA, Reg. S	EUR	401.431	2.020.202	0,50
Societe Generale SA	EUR	104.647	8.108.573	1,99
SPIE SA	EUR	124.845	6.301.551	1,55
Thales SA	EUR	13.617	3.050.208	0,75
Valeo SE	EUR	80.827	1.030.948	0,25
			92.301.381	**22,66**
Deutschland				
Allianz SE	EUR	39.464	16.255.222	3,99
AlzChem Group AG	EUR	10.260	1.786.779	0,44
Bayer AG	EUR	101.921	4.868.257	1,20
Bilfinger SE	EUR	43.093	3.477.605	0,85
Continental AG	EUR	78.291	5.639.301	1,38
Deutsche Boerse AG	EUR	29.733	7.073.481	1,74
Evonik Industries AG	EUR	131.282	2.057.189	0,51
Infineon Technologies AG	EUR	33.803	2.744.296	0,67
Innoscripta SE	EUR	26.324	2.041.426	0,50
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	12.288	5.965.824	1,46
Nordex SE	EUR	81.501	3.779.201	0,93
RWE AG	EUR	101.420	5.718.060	1,40
Salzgitter AG	EUR	21.872	978.772	0,24
SAP SE	EUR	18.582	2.496.492	0,61
Siemens AG	EUR	20.236	5.683.281	1,40
Siemens Energy AG	EUR	65.850	10.900.809	2,68
SMA Solar Technology AG	EUR	46.716	2.983.984	0,73
Tonies SE 'A'	EUR	212.142	2.689.960	0,66
			87.139.939	**21,39**
Irland				
AIB Group plc	EUR	600.765	6.244.952	1,54
Cairn Homes plc	EUR	1.809.724	4.528.834	1,11
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.634.299	4.110.262	1,01
			14.884.048	**3,66**
Italien				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	70.950	3.267.957	0,80
Fiera Milano SpA	EUR	642.565	5.426.461	1,33
Maire SpA	EUR	188.969	2.698.477	0,66
Technogym SpA, Reg. S	EUR	98.817	1.503.007	0,37
Technoprobe SpA	EUR	26.231	909.166	0,22
UniCredit SpA	EUR	143.913	11.237.447	2,76
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	277.798	6.782.438	1,67
			31.824.953	**7,81**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	180.612	6.693.481	1,64
ASM International NV	EUR	4.934	4.973.472	1,22
ASML Holding NV	EUR	23.841	41.101.884	10,09
ASR Nederland NV	EUR	107.763	7.138.221	1,75
Euronext NV, Reg. S	EUR	44.152	6.154.789	1,51
ING Groep NV	EUR	393.525	10.842.598	2,66
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	170.623	5.992.280	1,47
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	13.793	1.579.988	0,39
Nebius Group NV 'A'	USD	10.322	2.518.677	0,62
SBM Offshore NV	EUR	63.701	1.932.051	0,48
STMicroelectronics NV	EUR	91.971	6.002.027	1,48
			94.929.468	**23,31**
Spanien				
Banco Santander SA	EUR	1.531.040	18.358.701	4,51
Indra Sistemas SA	EUR	57.960	2.792.803	0,69
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	889.841	4.904.803	1,20
Tecnicas Reunidas SA	EUR	160.193	4.674.432	1,15
			30.730.739	**7,55**
Aktien insgesamt			**379.449.549**	**93,16**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**379.449.549**	**93,16**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.116	23.125.338	5,68
			23.125.338	**5,68**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**23.125.338**	**5,68**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**23.125.338**	**5,68**
Wertpapierbestand insgesamt			**402.574.887**	**98,84**
Bankguthaben			**3.002.367**	**0,74**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.729.030**	**0,42**
Nettovermögen insgesamt			**407.306.284**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Niederlande	23,31
Frankreich	22,66
Deutschland	21,39
Italien	7,81
Spanien	7,55
Luxemburg	5,68
Österreich	4,32
Irland	3,66
Belgien	2,06
Finnland	0,40
Wertpapierbestand insgesamt	**98,84**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,16
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	413	EUR	26.180.070	309.750	0,08
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**309.750**	**0,08**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**309.750**	**0,08**

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Deutschland	23,32
Frankreich	22,03
Niederlande	20,29
Spanien	11,44
Italien	10,46
Luxemburg	3,69
Österreich	3,66
Irland	2,43
Belgien	1,58
Finnland	1,19
Portugal	0,34
Wertpapierbestand insgesamt	**100,43**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,43)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CHF	17.898	EUR	19.387	06/07/2026	Goldman Sachs	25	-
CHF	32.809	EUR	35.471	06/07/2026	HSBC	114	-
EUR	1.582.168	CHF	1.458.521	06/07/2026	Barclays	263	-
EUR	16.716	CHF	15.402	06/07/2026	BNP Paribas	11	-
EUR	28.977	CHF	26.369	06/07/2026	Morgan Stanley	377	-
EUR	24.054	CHF	22.112	05/08/2026	HSBC	19	-
EUR	19.044	CHF	17.503	05/08/2026	Morgan Stanley	19	-
EUR	18.640.217	USD	21.242.295	06/07/2026	HSBC	1.459	-
EUR	270.559	USD	307.791	05/08/2026	HSBC	845	-
EUR	80.522	USD	91.809	05/08/2026	Morgan Stanley	71	-
USD	19.827.647	EUR	17.000.257	06/07/2026	Barclays	397.239	0,03
USD	764.707	EUR	658.224	06/07/2026	BNP Paribas	12.757	-
USD	346.175	EUR	299.402	06/07/2026	Citibank	4.345	-
USD	701.077	EUR	604.980	06/07/2026	Goldman Sachs	10.171	-
USD	278.514	EUR	239.742	06/07/2026	HSBC	4.636	-
USD	170.330	EUR	146.801	06/07/2026	Morgan Stanley	2.653	-
USD	12.000	EUR	10.374	06/07/2026	Standard Chartered	155	-
USD	49.618	EUR	43.397	05/08/2026	BNP Paribas	83	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**435.242**	**0,03**
CHF	79.091	EUR	85.876	06/07/2026	Barclays	(95)	-
CHF	1.344.478	EUR	1.476.244	06/07/2026	HSBC	(18.029)	-
CHF	28.506	EUR	31.297	06/07/2026	Morgan Stanley	(380)	-
CHF	1.458.521	EUR	1.585.390	05/08/2026	Barclays	(31)	-
EUR	2.695	CHF	2.490	06/07/2026	Barclays	(5)	-
EUR	43.457	USD	49.618	02/07/2026	BNP Paribas	(86)	-
EUR	28.754	USD	33.382	06/07/2026	Barclays	(536)	-
EUR	229.078	USD	265.036	06/07/2026	BNP Paribas	(3.475)	-
EUR	183.123	USD	211.748	06/07/2026	HSBC	(2.672)	-
EUR	288.467	USD	336.134	06/07/2026	Merrill Lynch	(6.469)	-
EUR	10.256	USD	11.856	06/07/2026	Standard Chartered	(146)	-
USD	21.242.295	EUR	18.617.414	05/08/2026	HSBC	(2.992)	-
USD	143.954	EUR	126.614	05/08/2026	Morgan Stanley	(468)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(35.384)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**399.858**	**0,03**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	137	EUR	8.684.430	100.695	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**100.695**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**100.695**	**0,01**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	115.717	20.163.687	1,45
			20.163.687	**1,45**
Belgien				
UCB SA	EUR	68.020	17.933.473	1,29
Umicore SA	EUR	402.711	8.171.006	0,59
			26.104.479	**1,88**
Dänemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	241.833	27.850.272	2,00
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	290.635	12.321.044	0,89
			40.171.316	**2,89**
Frankreich				
Air Liquide SA	EUR	166.246	28.635.874	2,06
Arkema SA	EUR	162.786	8.879.976	0,64
Capgemini SE	EUR	104.260	9.179.050	0,66
Engie SA	EUR	1.142.067	31.435.394	2,26
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	62.481	11.512.124	0,83
Pernod Ricard SA	EUR	125.817	8.059.837	0,58
Safran SA	EUR	98.264	33.901.080	2,44
Sanofi SA	EUR	351.443	26.266.850	1,89
Societe Generale SA	EUR	258.341	20.017.552	1,44
SPIE SA	EUR	433.886	21.900.396	1,58
Thales SA	EUR	42.313	9.478.112	0,68
Valeo SE	EUR	284.745	3.631.923	0,26
			212.898.168	**15,32**
Deutschland				
Allianz SE	EUR	97.755	40.265.285	2,90
Bayer AG	EUR	261.579	12.494.321	0,90
Bilfinger SE	EUR	109.095	8.803.967	0,63
Continental AG	EUR	212.566	15.311.129	1,10
Deutsche Boerse AG	EUR	82.161	19.546.102	1,41
Evonik Industries AG	EUR	406.017	6.362.286	0,46
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	29.020	14.089.210	1,01
Nordex SE	EUR	235.520	10.921.062	0,78
RWE AG	EUR	289.243	16.307.520	1,17
Salzgitter AG	EUR	77.417	3.464.411	0,25
Siemens Energy AG	EUR	136.613	22.614.916	1,63
SMA Solar Technology AG	EUR	153.610	9.811.839	0,71
			179.992.048	**12,95**
Italien				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	187.546	8.638.369	0,62
Maire SpA	EUR	639.233	9.128.247	0,66
UniCredit SpA	EUR	307.771	24.032.298	1,73
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	872.679	21.306.458	1,53
			63.105.372	**4,54**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	446.881	16.561.410	1,19
ASM International NV	EUR	16.023	16.151.184	1,16
ASML Holding NV	EUR	50.901	87.753.324	6,31
ASR Nederland NV	EUR	270.576	17.922.954	1,29
Euronext NV, Reg. S	EUR	138.017	19.239.570	1,38
ING Groep NV	EUR	1.058.678	29.169.226	2,10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	486.493	17.085.634	1,23
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	47.425	5.432.534	0,39
Nebius Group NV 'A'	USD	8.678	2.117.523	0,15
SBM Offshore NV	EUR	218.143	6.616.277	0,48
STMicroelectronics NV	EUR	269.295	17.574.192	1,27
			235.623.828	**16,95**
Norwegen				
Kitron ASA	NOK	1.338.702	12.547.714	0,90
			12.547.714	**0,90**
Spanien				
Banco Santander SA	EUR	3.602.333	43.195.575	3,11
Indra Sistemas SA	EUR	187.251	9.022.690	0,65
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	2.656.467	14.642.446	1,05
			66.860.711	**4,81**
Schweden				
Asmodee Group AB 'B'	SEK	696.065	8.887.029	0,64
Telia Co. AB	SEK	3.221.577	13.773.550	0,99
			22.660.579	**1,63**
Schweiz				
Accelleron Industries AG	CHF	73.730	6.575.510	0,47
Cie Financiere Richemont SA	CHF	129.606	26.124.849	1,88
Galderma Group AG	CHF	108.623	21.644.997	1,56
Nestle SA	CHF	503.087	45.458.995	3,27
Temenos AG	CHF	169.860	12.224.890	0,88
			112.029.241	**8,06**
Großbritannien				
Balfour Beatty plc	GBP	1.923.617	19.413.583	1,40
Barclays plc	GBP	3.374.544	19.993.614	1,44
Cranswick plc	GBP	225.569	14.443.962	1,04
Diploma plc	GBP	162.859	13.498.386	0,97
Games Workshop Group plc	GBP	58.826	14.848.960	1,07
GSK plc	GBP	950.178	21.562.403	1,55
Halma plc	GBP	241.282	11.016.607	0,79
InterContinental Hotels Group plc	USD	115.988	17.609.411	1,27
Keller Group plc	GBP	519.632	16.022.073	1,15
Mitie Group plc	GBP	4.850.155	8.501.351	0,61
NatWest Group plc	GBP	2.759.267	21.419.903	1,54
Next plc	GBP	105.725	17.899.860	1,29
Rio Tinto plc	GBP	309.755	25.842.579	1,86
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.507.588	25.431.657	1,83
Sage Group plc (The)	GBP	1.497.819	14.336.191	1,03
Shell plc	GBP	1.009.140	34.182.366	2,46
SSE plc	GBP	829.650	23.410.765	1,68
			319.433.671	**22,98**
Aktien insgesamt			**1.311.590.814**	**94,36**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.311.590.814**	**94,36**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	6.283	68.670.828	4,94
			68.670.828	**4,94**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**68.670.828**	**4,94**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**68.670.828**	**4,94**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.380.261.642**	**99,30**
Bankguthaben			**46.487**	**0,00**
Andere Aktiva/(Passiva)			**9.739.814**	**0,70**
Nettovermögen insgesamt			**1.390.047.943**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Großbritannien	22,98
Niederlande	16,95
Frankreich	15,32
Deutschland	12,95
Schweiz	8,06
Luxemburg	4,94
Spanien	4,81
Italien	4,54
Dänemark	2,89
Belgien	1,88
Schweden	1,63
Österreich	1,45
Norwegen	0,90
Wertpapierbestand insgesamt	**99,30**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,70
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
USD	513.126	EUR	450.270	06/07/2026	HSBC	(34)	-
USD	219.438.652	EUR	192.378.915	05/08/2026	HSBC	(86.895)	(0,01)
USD	6.986.603	GBP	5.305.588	05/08/2026	Barclays	(23.166)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(1.198.279)**	**(0,08)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**4.268.873**	**0,31**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	703	EUR	44.563.170	663.077	0,05
FTSE 100 Index, 18/09/2026	190	GBP	23.294.605	190.724	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**853.801**	**0,06**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**853.801**	**0,06**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
St. James's Place plc	GBP	48.873	692.800	0,68
Trainline plc, Reg. S	GBP	174.811	419.766	0,41
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	189.344	568.658	0,56
			26.586.853	**26,07**
Aktien insgesamt			**100.778.815**	**98,81**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**100.778.815**	**98,81**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	98	1.072.340	1,05
			1.072.340	**1,05**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**1.072.340**	**1,05**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.072.340**	**1,05**
Wertpapierbestand insgesamt			**101.851.155**	**99,86**
Bankguthaben			**70.576**	**0,07**
Andere Aktiva/(Passiva)			**72.168**	**0,07**
Nettovermögen insgesamt			**101.993.899**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Großbritannien	26,07
Schweden	6,95
Italien	6,63
Österreich	6,52
Frankreich	6,34
Deutschland	5,80
Dänemark	5,16
Irland	4,99
Norwegen	4,87
Spanien	4,66
Niederlande	4,55
Schweiz	4,10
Belgien	3,77
Israel	2,90
Luxemburg	1,91
Finnland	1,76
Portugal	1,30
Jersey	1,21
Bermuda	0,37
Wertpapierbestand insgesamt	**99,86**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,14
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Österreich				
ams-OSRAM AG	CHF	155.729	2.923.757	0,64
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	29.194	6.065.054	1,32
			8.988.811	**1,96**
Belgien				
Melexis NV	EUR	6.183	483.665	0,11
			483.665	**0,11**
Finnland				
Nokia OYJ	EUR	3.027.704	35.507.399	7,73
Tieto OYJ	EUR	212.080	3.923.480	0,85
			39.430.879	**8,58**
Frankreich				
Alten SA	EUR	68.820	3.692.193	0,80
Capgemini SE	EUR	160.321	14.114.661	3,07
Dassault Systemes SE	EUR	735.699	13.159.816	2,87
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	6.145	1.132.216	0,25
Safran SA	EUR	4.368	1.506.960	0,33
SOITEC	EUR	19.137	2.243.813	0,49
Sopra Steria Group	EUR	24.380	3.398.572	0,74
Valeo SE	EUR	94.822	1.209.455	0,26
			40.457.686	**8,81**
Deutschland				
AIXTRON SE	EUR	92.604	4.934.867	1,07
Bechtle AG	EUR	121.815	3.801.846	0,83
Elmos Semiconductor SE	EUR	2.336	423.050	0,09
Infineon Technologies AG	EUR	508.749	41.302.788	8,99
Innoscripta SE	EUR	27.920	2.165.196	0,47
Jenoptik AG	EUR	125.807	5.901.606	1,29
Nemetschek SE	EUR	67.855	3.631.939	0,79
Nordex SE	EUR	40.832	1.893.380	0,41
SAP SE	EUR	210.149	28.233.518	6,15
Scout24 SE, Reg. S	EUR	16.030	1.170.190	0,26
SFC Energy AG 'BR'	EUR	103.531	2.132.739	0,46
SMA Solar Technology AG	EUR	49.622	3.169.605	0,69
SUSS MicroTec SE	EUR	8.085	749.479	0,16
TeamViewer SE, Reg. S	EUR	602.852	2.940.109	0,64
			102.450.312	**22,30**
Irland				
Octave Intelligence plc, SDR	SEK	135.162	1.891.663	0,41
			1.891.663	**0,41**
Italien				
Technoprobe SpA	EUR	44.760	1.551.382	0,34
			1.551.382	**0,34**
Niederlande				
ASM International NV	EUR	25.047	25.247.376	5,50
ASML Holding NV	EUR	27.535	47.470.340	10,33
BE Semiconductor Industries NV	EUR	70.747	20.467.107	4,45
Nebius Group NV 'A'	USD	80.121	19.550.367	4,26
STMicroelectronics NV	EUR	337.980	22.056.575	4,80
			134.791.765	**29,34**
Norwegen				
Kitron ASA	NOK	447.340	4.192.938	0,91
Pexip Holding ASA	NOK	366.482	2.522.819	0,55
Zaptec ASA	NOK	219.170	927.822	0,20
			7.643.579	**1,66**
Spanien				
Indra Sistemas SA	EUR	126.657	6.102.967	1,33
			6.102.967	**1,33**
Schweden				
Hanza AB	SEK	97.654	1.281.188	0,28
Hexagon AB 'B'	SEK	1.192.103	8.641.289	1,88
NCAB Group AB	SEK	484.769	3.709.641	0,81
Plejd AB	SEK	23.673	2.302.112	0,50
Sivers Semiconductors AB	SEK	108.875	659.642	0,14
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.544.509	15.211.535	3,31
Telia Co. AB	SEK	444.590	1.900.803	0,42
			33.706.210	**7,34**
Schweiz				
Accelleron Industries AG	CHF	20.131	1.795.356	0,39
Centiel AG	CHF	181.761	1.397.321	0,30
Comet Holding AG	CHF	15.840	7.010.960	1,53
Inficon Holding AG	CHF	8.201	1.612.181	0,35
Logitech International SA	CHF	73.855	6.050.916	1,32
Temenos AG	CHF	76.532	5.508.038	1,20
VAT Group AG, Reg. S	CHF	3.322	2.540.161	0,55
			25.914.933	**5,64**
Großbritannien				
Alfa Financial Software Holdings plc, Reg. S	GBP	641.383	1.160.673	0,25
Computacenter plc	GBP	84.111	4.214.090	0,92
Halma plc	GBP	398.384	18.189.670	3,96
ITV plc	GBP	1.656.743	1.561.516	0,34
Renishaw plc	GBP	71.088	4.255.140	0,93
Sage Group plc (The)	GBP	1.015.422	9.718.987	2,11
Softcat plc	GBP	237.220	5.094.984	1,11
Trainline plc, Reg. S	GBP	911.246	2.188.134	0,48
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	1.041.883	3.129.096	0,68
			49.512.290	**10,78**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Boku, Inc., Reg. S	GBP	991.439	1.713.642	0,37
			1.713.642	**0,37**
Aktien insgesamt			**454.639.784**	**98,97**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**454.639.784**	**98,97**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	359	3.924.459	0,86
			3.924.459	**0,86**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**3.924.459**	**0,86**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**3.924.459**	**0,86**
Wertpapierbestand insgesamt			**458.564.243**	**99,83**
Bankguthaben			**852.416**	**0,19**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(49.500)**	**(0,02)**
Nettovermögen insgesamt			**459.367.159**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Niederlande	29,34
Deutschland	22,30
Großbritannien	10,78
Frankreich	8,81
Finnland	8,58
Schweden	7,34
Schweiz	5,64
Österreich	1,96
Norwegen	1,66
Spanien	1,33
Luxemburg	0,86
Irland	0,41
Vereinigte Staaten von Amerika	0,37
Italien	0,34
Belgien	0,11
Wertpapierbestand insgesamt	**99,83**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,17
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	1.199.893	CHF	1.092.567	06/07/2026	HSBC	14.900	-
EUR	1.503.939	CHF	1.383.588	05/08/2026	Barclays	29	-
EUR	2.621.908	GBP	2.261.306	05/08/2026	HSBC	2.639	-
EUR	448.009	NOK	4.839.265	06/07/2026	HSBC	20.190	0,01
EUR	1.458.877	SEK	15.717.515	06/07/2026	Morgan Stanley	39.609	0,01
EUR	1.783.428	SEK	19.741.385	05/08/2026	HSBC	41	-
EUR	24.109.323	USD	27.474.860	06/07/2026	HSBC	1.887	-
EUR	152.341	USD	173.284	05/08/2026	BNP Paribas	494	-
EUR	253.053	USD	287.948	05/08/2026	Morgan Stanley	727	-
NOK	4.839.265	EUR	426.263	06/07/2026	Morgan Stanley	1.556	-
USD	366.478	CHF	290.194	06/07/2026	Goldman Sachs	6.817	-
USD	152.418	CHF	123.031	06/07/2026	Merrill Lynch	298	-
USD	24.089.659	EUR	20.654.514	06/07/2026	Barclays	482.625	0,11
USD	1.776.217	EUR	1.527.541	06/07/2026	BNP Paribas	30.975	-
USD	156.079	EUR	134.408	06/07/2026	Citibank	2.542	-
USD	348.498	EUR	299.899	06/07/2026	Goldman Sachs	5.885	-
USD	331.939	EUR	285.595	06/07/2026	HSBC	5.660	-
USD	198.455	EUR	173.077	06/07/2026	Merrill Lynch	1.055	-
USD	1.058.338	EUR	909.052	06/07/2026	Morgan Stanley	19.572	0,01
USD	265.347	EUR	227.663	06/07/2026	State Street	5.163	-
USD	255.081	GBP	190.498	06/07/2026	Morgan Stanley	2.871	-
USD	246.572	SEK	2.294.840	06/07/2026	Barclays	9.131	-
USD	185.212	SEK	1.729.031	06/07/2026	Goldman Sachs	6.383	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**661.049**	**0,14**
CHF	1.383.588	EUR	1.500.883	06/07/2026	Barclays	(249)	-
CHF	122.204	USD	155.985	06/07/2026	Citibank	(4.325)	-
EUR	2.572.073	GBP	2.233.426	06/07/2026	Merrill Lynch	(18.331)	(0,01)
EUR	425.573	NOK	4.839.265	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.503)	-
EUR	201.109	USD	230.794	06/07/2026	BNP Paribas	(1.398)	-
EUR	498.124	USD	575.842	06/07/2026	Citibank	(7.140)	-
EUR	668.911	USD	774.640	06/07/2026	HSBC	(10.786)	-
EUR	154.284	USD	176.449	05/08/2026	Barclays	(337)	-
GBP	2.261.306	EUR	2.625.172	06/07/2026	HSBC	(2.432)	-
GBP	162.618	USD	218.172	06/07/2026	Citibank	(2.822)	-
SEK	19.741.385	EUR	1.782.722	06/07/2026	HSBC	(104)	-
USD	27.474.860	EUR	24.079.830	05/08/2026	HSBC	(3.870)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(53.297)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**607.752**	**0,13**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	28	EUR	1.774.920	21.000	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**21.000**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**21.000**	**-**

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	371.176	6.037.700	0,13
Husqvarna AB 'B'	SEK	3.699.488	12.675.163	0,26
Loomis AB 'B'	SEK	809.574	35.138.891	0,72
NCC AB 'B'	SEK	728.809	12.598.722	0,26
Nordnet AB publ	SEK	364.487	12.190.188	0,25
Peab AB 'B'	SEK	1.328.918	10.979.351	0,23
Securitas AB 'B'	SEK	2.232.056	32.155.797	0,66
SSAB AB 'B'	SEK	1.934.153	15.714.269	0,32
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	423.378	17.661.502	0,36
Tele2 AB 'B'	SEK	1.060.889	16.243.857	0,33
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.895.250	18.665.908	0,38
Telia Co. AB	SEK	3.808.932	16.284.731	0,34
			243.894.978	**5,01**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	234.774	22.221.010	0,46
Avolta AG	CHF	237.497	13.983.222	0,29
Basilea Pharmaceutica AG Allschwil	CHF	96.556	5.637.860	0,12
Clariant AG	CHF	2.003.900	15.329.301	0,31
Galderma Group AG	CHF	63.745	12.702.285	0,26
Implenia AG	CHF	95.738	7.443.082	0,15
Julius Baer Group Ltd.	CHF	107.141	8.082.152	0,17
Logitech International SA	CHF	489.672	40.118.669	0,82
Nestle SA	CHF	277.177	25.045.743	0,51
Novartis AG	CHF	188.967	26.025.997	0,53
Roche Holding AG	CHF	70.870	25.604.525	0,53
Temenos AG	CHF	243.518	17.526.084	0,36
UBS Group AG	CHF	368.174	16.050.275	0,33
			235.770.205	**4,84**
Großbritannien				
Balfour Beatty plc	GBP	321.969	3.249.385	0,07
IG Group Holdings plc	GBP	59.240	1.259.637	0,03
Mitie Group plc	GBP	676.173	1.185.196	0,02
			5.694.218	**0,12**
Aktien insgesamt			**1.964.912.841**	**40,36**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.155.985.963**	**44,29**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Einlagenzertifikate				
Australien				
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/01/2027	EUR	20.000.000	19.745.560	0,40
Macquarie Bank Ltd. 0% 28/09/2026	EUR	15.000.000	14.912.390	0,31
			34.657.950	**0,71**
Belgien				
KBC Bank NV 0% 18/08/2026	EUR	40.000.000	39.874.488	0,82
KBC Bank NV 0% 31/08/2026	EUR	13.000.000	12.947.821	0,26
KBC Bank NV 0% 16/09/2026	EUR	20.000.000	19.897.396	0,41
			72.719.705	**1,49**
Kanada				
Bank of Montreal 0% 22/07/2026	EUR	20.000.000	19.972.782	0,41
Bank of Montreal 0% 24/07/2026	EUR	40.000.000	39.940.620	0,82
Bank of Nova Scotia (The) 0% 27/08/2026	EUR	50.000.000	49.817.805	1,02
Royal Bank of Canada 0% 06/11/2026	EUR	14.000.000	13.879.114	0,29
Royal Bank of Canada 0% 11/06/2027	EUR	15.000.000	14.612.382	0,30
			138.222.703	**2,84**
China				
Bank of China Ltd. 0% 02/07/2026	EUR	45.000.000	44.994.150	0,93
Bank of China Ltd. 0% 02/10/2026	EUR	45.000.000	44.712.622	0,92
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 24/07/2026	EUR	20.000.000	19.968.848	0,41
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 28/08/2026	EUR	25.000.000	24.902.132	0,51
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.973.745	0,10
			139.551.497	**2,87**
Finnland				
Nordea Bank Abp 0% 23/07/2026	EUR	3.000.000	2.995.655	0,06
Nordea Bank Abp 0% 26/04/2027	EUR	60.000.000	58.688.640	1,21
			61.684.295	**1,27**
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 29/01/2027	EUR	30.000.000	29.548.701	0,61
SFIL SA 0% 27/07/2026	EUR	7.000.000	6.988.083	0,14
			36.536.784	**0,75**
Irland				
Bank of America Europe DAC 0% 26/11/2026	EUR	35.000.000	34.652.660	0,71
			34.652.660	**0,71**
Japan				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 03/07/2026	EUR	10.000.000	9.998.081	0,21
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/07/2026	EUR	30.000.000	29.946.351	0,62
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 20/08/2026	EUR	30.000.000	29.899.767	0,61
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/09/2026	EUR	5.800.000	5.764.357	0,12
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/09/2026	EUR	30.000.000	29.878.224	0,61
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/08/2026	EUR	39.000.000	38.896.065	0,80
			144.382.845	**2,97**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV 0% 12/10/2026	EUR	15.000.000	14.895.613	0,31
ING Bank NV 0% 26/10/2026	EUR	40.000.000	39.681.776	0,81
			54.577.389	**1,12**
Südkorea				
KEB Hana Bank 0% 20/07/2026	EUR	30.000.000	29.961.051	0,61
KEB Hana Bank 0% 27/11/2026	EUR	10.000.000	9.891.740	0,20
NongHyup Bank 0% 14/08/2026	EUR	22.000.000	21.932.460	0,45
Shinhan Bank Co. Ltd. 0% 11/09/2026	EUR	13.000.000	12.937.889	0,27
			74.723.140	**1,53**
Großbritannien				
Goldman Sachs International Bank 0% 04/02/2027	EUR	20.000.000	19.684.336	0,41
Goldman Sachs International Bank 0% 13/05/2027	EUR	13.000.000	12.695.601	0,26
Goldman Sachs International Bank 0% 14/06/2027	EUR	2.200.000	2.142.875	0,04
			34.522.812	**0,71**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citibank NA 0% 16/11/2026	EUR	25.000.000	24.762.853	0,51
			24.762.853	**0,51**
Einlagenzertifikate insgesamt			**850.994.633**	**17,48**
Commercial Papers				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2027	EUR	20.000.000	19.744.402	0,41
Macquarie Bank Ltd. 0% 18/03/2027	EUR	35.000.000	34.340.239	0,70
			54.084.641	**1,11**
Österreich				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/07/2026	EUR	35.000.000	34.951.560	0,72
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 14/09/2026	EUR	42.000.000	41.793.805	0,86
			76.745.365	**1,58**
Kanada				
National Bank of Canada 0% 31/07/2026	EUR	25.000.000	24.951.103	0,51
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/07/2026	EUR	21.000.000	20.977.217	0,43
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 14/10/2026	EUR	50.000.000	49.649.890	1,02
			95.578.210	**1,96**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
China				
Bank of China Ltd. 0% 24/08/2026	EUR	10.000.000	9.963.619	0,21
			9.963.619	**0,21**
Dänemark				
Danske Bank A/S 0% 28/04/2027	EUR	35.000.000	34.238.061	0,70
			34.238.061	**0,70**
Finnland				
Nordea Bank Abp 0% 15/10/2026	EUR	10.000.000	9.929.475	0,20
OP Corporate Bank plc 0% 10/08/2026	EUR	8.000.000	7.979.371	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 15/09/2026	EUR	12.000.000	11.940.867	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 28/10/2026	EUR	10.000.000	9.919.979	0,20
OP Corporate Bank plc 0% 16/11/2026	EUR	35.000.000	34.670.111	0,71
OP Corporate Bank plc 0% 07/12/2026	EUR	15.000.000	14.834.295	0,31
			89.274.098	**1,83**
Frankreich				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/09/2026	EUR	25.000.000	24.895.875	0,51
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/10/2026	EUR	40.000.000	39.684.392	0,82
AXA Banque SACA 0% 16/11/2026	EUR	40.000.000	39.631.792	0,81
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/11/2026	EUR	10.000.000	9.905.261	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/02/2027	EUR	35.000.000	34.427.813	0,71
EssilorLuxottica SA 0% 27/07/2026	EUR	40.000.000	39.931.904	0,82
LMA SADIR 0% 16/11/2026	EUR	15.600.000	15.452.020	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 01/09/2026	EUR	15.000.000	14.938.761	0,31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 05/11/2026	EUR	25.000.000	24.782.832	0,51
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 17/11/2026	EUR	35.000.000	34.677.475	0,71
Portdalon SAS 0% 11/08/2026	EUR	15.000.000	14.958.147	0,31
Satellite SASU 0% 28/07/2026	EUR	25.000.000	24.956.000	0,51
			318.242.272	**6,54**
Deutschland				
Commerzbank AG 0% 29/01/2027	EUR	35.000.000	34.468.266	0,71
Deutsche Bank AG 0% 13/05/2027	EUR	25.000.000	24.425.000	0,50
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 26/10/2026	EUR	30.000.000	29.769.189	0,61
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 26/11/2026	EUR	20.000.000	19.801.614	0,41
SMBC Bank EU AG 0% 24/08/2026	EUR	25.000.000	24.912.208	0,51
Standard Chartered Bank 0% 22/02/2027	EUR	14.000.000	13.763.284	0,28
Standard Chartered Bank AG 0% 04/09/2026	EUR	15.000.000	14.935.651	0,31
			162.075.212	**3,33**
Irland				
Matchpoint Finance plc 0% 13/07/2026	EUR	45.000.000	44.961.035	0,92
			44.961.035	**0,92**
Luxemburg				
Nestle Finance International Ltd. 0% 14/07/2026	EUR	30.000.000	29.973.495	0,61
Nestle Finance International Ltd. 0% 16/07/2026	EUR	15.000.000	14.984.857	0,31
Nestle Finance International Ltd. 0% 30/07/2026	EUR	35.000.000	34.933.808	0,72
Sunderland Receivables SA 0% 11/08/2026	EUR	6.000.000	5.982.911	0,12
			85.875.071	**1,76**
Niederlande				
ING Bank NV 0% 26/02/2027	EUR	20.000.000	19.655.576	0,40
Linde Finance BV 0% 16/07/2026	EUR	30.000.000	29.969.715	0,62
PACCAR Financial Europe BV 0% 06/07/2026	EUR	10.000.000	9.996.212	0,20
PACCAR Financial Europe BV 0% 20/07/2026	EUR	13.000.000	12.983.599	0,27
PACCAR Financial Europe BV 0% 30/07/2026	EUR	25.000.000	24.952.720	0,51
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 28/07/2026	EUR	15.000.000	14.973.519	0,31
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 28/09/2026	EUR	40.000.000	39.760.444	0,82
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 25/11/2026	EUR	20.000.000	19.797.080	0,41
			172.088.865	**3,54**
Norwegen				
DNB Bank ASA 0% 15/12/2026	EUR	40.000.000	39.547.592	0,81
Kommunalbanken A/S 0% 28/08/2026	EUR	35.900.000	35.763.260	0,74
			75.310.852	**1,55**
Singapur				
DBS Bank Ltd. 0% 14/10/2026	EUR	45.000.000	44.690.125	0,92
			44.690.125	**0,92**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 13/05/2027	EUR	34.000.000	33.211.353	0,68
Banco Santander SA 0% 11/09/2026	EUR	40.000.000	39.808.124	0,82
Banco Santander SA 0% 24/09/2026	EUR	25.000.000	24.856.600	0,51
			97.876.077	**2,01**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 26/10/2026	EUR	50.000.000	49.610.990	1,02
Swedbank AB 0% 21/12/2026	EUR	30.000.000	29.639.376	0,61
Volvo Treasury AB 0% 10/07/2026	EUR	30.000.000	29.981.064	0,62
Volvo Treasury AB 0% 20/07/2026	EUR	24.000.000	23.969.722	0,49
			133.201.152	**2,74**
Schweiz				
UBS AG 0% 04/01/2027	EUR	24.000.000	23.684.664	0,49
			23.684.664	**0,49**
Großbritannien				
GlaxoSmithKline Finance plc 0% 15/10/2026	EUR	30.000.000	29.784.492	0,61
Lloyds Bank plc 0% 10/09/2026	EUR	25.000.000	24.880.622	0,51
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 17/08/2026	EUR	30.000.000	29.906.001	0,61
Standard Chartered Bank 0% 31/07/2026	EUR	30.000.000	29.941.323	0,61
Transport for London 0% 26/10/2026	EUR	15.000.000	14.884.534	0,31
Transport for London 0% 16/11/2026	EUR	15.000.000	14.862.182	0,31
			144.259.154	**2,96**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 02/07/2026	EUR	36.000.000	35.995.662	0,74
Procter & Gamble Co. (The) 0% 02/10/2026	EUR	36.000.000	35.780.092	0,73
			71.775.754	**1,47**
Commercial Papers insgesamt			**1.733.924.227**	**35,62**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.584.918.860**	**53,10**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	10.732	117.302.778	2,41
			117.302.778	**2,41**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**117.302.778**	**2,41**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**117.302.778**	**2,41**
Wertpapierbestand insgesamt			**4.858.207.601**	**99,80**
Bankguthaben			**26.236.829**	**0,54**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(16.259.626)**	**(0,34)**
Nettovermögen insgesamt			**4.868.184.804**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Deutschland	12,49
Niederlande	10,26
Frankreich	10,13
Schweden	7,75
Schweiz	5,33
Luxemburg	5,23
Kanada	4,80
Spanien	4,37
Finnland	4,04
Italien	3,98
Großbritannien	3,79
Österreich	3,74
Norwegen	3,28
China	3,08
Japan	2,97
Dänemark	2,94
Belgien	2,69
Vereinigte Staaten von Amerika	1,98
Irland	1,90
Australien	1,82
Südkorea	1,53
Singapur	0,92
Portugal	0,67
Bermuda	0,11
Wertpapierbestand insgesamt	**99,80**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,20
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
SEK	90.876.399	EUR	8.435.018	06/07/2026	Morgan Stanley	(229.014)	(0,01)
SEK	1.434.229	EUR	131.616	06/07/2026	Standard Chartered	(2.107)	-
SEK	56.258.177	EUR	5.082.340	05/08/2026	HSBC	(116)	-
USD	100.579.443	EUR	88.150.983	05/08/2026	HSBC	(14.166)	-
USD	227.456	EUR	200.011	05/08/2026	Morgan Stanley	(694)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(3.508.813)**	**(0,07)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**14.294.834**	**0,29**

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Erhalten CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 23 Wertpapieren	CHF	01/09/2028	UBS	(432.078.892)	2.836.332	0,06
Erhalten DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 6 Wertpapieren	DKK	25/08/2028	UBS	(119.721.055)	1.245.448	0,03
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 34 Wertpapieren Bezahlen EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%	EUR	25/08/2028	UBS	476.755.540	1.038.838	0,02
Erhalten EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 81 Wertpapieren	EUR	25/08/2028	UBS	(1.347.030.563)	3.369.966	0,07
Erhalten GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 27 Wertpapieren	GBP	25/08/2028	UBS	(403.467.885)	536.975	0,01
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 49 Wertpapieren Bezahlen GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%	GBP	25/08/2028	UBS	743.539.625	6.720.664	0,14
Erhalten NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 10 Wertpapieren	NOK	25/08/2028	UBS	(134.462.823)	4.089.636	0,08
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**19.837.859**	**0,41**
Erhalten SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 35 Wertpapieren	SEK	01/09/2028	UBS	(341.832.093)	(5.021.809)	(0,10)
Erhalten USD-1D-ON-OBFR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	USD	30/06/2028	UBS	(23.065.116)	(994.936)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(6.016.745)**	**(0,12)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Gesamtertragswaps					**13.821.114**	**0,28**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Belgien	(41.450.121)	2,62
Bermuda	17.385.975	(1,10)
Dänemark	(123.629.549)	7,82
Färöer-Inseln	(13.733.079)	0,87
Finnland	(90.761.030)	5,74
Frankreich	135.856.260	(8,59)
Deutschland	(351.881.144)	22,25
Irland	43.677.442	(2,76)
Insel Man	23.526.623	(1,49)
Israel	13.856.186	(0,88)
Italien	(132.665.406)	8,39
Jersey	34.864.018	(2,21)
Luxemburg	(36.026.158)	2,28
Niederlande	(220.706.119)	13,96
Norwegen	(116.821.249)	7,39
Spanien	(68.704.388)	4,34
Schweden	(341.832.093)	21,62
Schweiz	(430.545.223)	27,23
Großbritannien	140.759.304	(8,90)
Vereinigte Staaten von Amerika	(22.533.511)	1,42
	(1.581.363.262)	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
Barclays plc	GBP	4.093.434	24.252.919	1,10
Endeavour Mining plc	GBP	143.409	6.152.759	0,28
Fresnillo plc	GBP	187.361	6.010.640	0,27
GSK plc	GBP	1.236.827	28.067.333	1,27
Haleon plc	GBP	2.409.862	9.766.091	0,44
HSBC Holdings plc	GBP	2.505.679	41.867.438	1,90
Inchcape plc	GBP	439.288	3.939.097	0,18
Keller Group plc	GBP	249.579	7.695.394	0,35
London Stock Exchange Group plc	GBP	31.656	2.986.216	0,14
Mitie Group plc	GBP	2.362.605	4.141.173	0,19
Morgan Sindall Group plc	GBP	53.427	3.052.973	0,14
NatWest Group plc	GBP	2.991.278	23.220.980	1,05
Prudential plc	GBP	2.171.997	25.460.292	1,15
RELX plc	GBP	478.107	13.149.962	0,60
Rio Tinto plc	GBP	326.421	27.233.008	1,23
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	2.425.011	40.907.760	1,85
Sage Group plc (The)	GBP	603.757	5.778.786	0,26
Serco Group plc	GBP	1.996.051	5.124.139	0,23
Shell plc	GBP	1.113.163	37.705.913	1,71
Tesco plc	GBP	5.020.709	26.808.584	1,21
			424.731.226	**19,24**
Aktien insgesamt			**2.164.062.697**	**98,05**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.164.062.697**	**98,05**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.961	32.362.069	1,46
			32.362.069	**1,46**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**32.362.069**	**1,46**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**32.362.069**	**1,46**
Wertpapierbestand insgesamt			**2.196.424.766**	**99,51**
Bankguthaben			**3.054.501**	**0,14**
Andere Aktiva/(Passiva)			**7.664.997**	**0,35**
Nettovermögen insgesamt			**2.207.144.264**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Netto-vermögens
Großbritannien	19,24
Deutschland	14,48
Niederlande	13,51
Schweiz	11,73
Frankreich	11,30
Italien	7,27
Spanien	5,78
Luxemburg	2,77
Österreich	2,43
Dänemark	2,42
Schweden	2,08
Irland	2,01
Finnland	1,66
Belgien	1,43
Jersey	0,64
Norwegen	0,51
Portugal	0,25
Wertpapierbestand insgesamt	**99,51**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,49
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Europe Index, 18/09/2026	438	EUR	19.667.295	308.145	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**308.145**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**308.145**	**0,01**

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Schweiz	15,86
Deutschland	13,21
Niederlande	11,92
Luxemburg	10,86
Großbritannien	9,01
Frankreich	8,09
Spanien	5,77
Italien	5,10
Schweden	4,79
Dänemark	3,46
Norwegen	2,66
Finnland	1,90
Österreich	1,73
Belgien	1,71
Irland	1,59
Portugal	0,33
Insel Man	0,23
Supranational	0,15
Bermuda	0,14
Wertpapierbestand insgesamt	**98,51**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,49
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	19.754.065	CHF	17.987.133	06/07/2026	HSBC	245.299	0,01
EUR	817.834	CHF	752.786	06/07/2026	Morgan Stanley	1.366	-
EUR	42.458.195	CHF	39.033.946	29/07/2026	Barclays	50.542	-
EUR	22.213.184	CHF	20.435.599	05/08/2026	Barclays	431	-
EUR	3.133.599	DKK	23.408.406	06/07/2026	HSBC	1.728	-
EUR	3.133.339	DKK	23.408.406	05/08/2026	HSBC	311	-
EUR	32.319.198	GBP	27.874.193	05/08/2026	HSBC	32.533	-
EUR	1.935.190	NOK	20.903.366	06/07/2026	HSBC	87.212	-
EUR	159.382.523	NOK	1.780.762.475	29/07/2026	HSBC	2.163.325	0,03
EUR	7.473.752	SEK	80.520.000	06/07/2026	Morgan Stanley	202.916	-
EUR	7.274.143	SEK	80.520.000	05/08/2026	HSBC	166	-
EUR	152.388.659	USD	173.661.323	06/07/2026	HSBC	11.925	-
EUR	47.666.203	USD	54.226.540	29/07/2026	Morgan Stanley	133.657	-
EUR	1.999.484	USD	2.274.359	05/08/2026	BNP Paribas	6.484	-
GBP	809.171	USD	1.065.201	05/08/2026	Barclays	3.837	-
NOK	20.903.366	EUR	1.841.256	06/07/2026	Morgan Stanley	6.721	-
USD	1.131.725	CHF	885.614	06/07/2026	Barclays	32.484	-
USD	1.003.554	CHF	810.066	06/07/2026	Merrill Lynch	1.961	-
USD	164.286.101	EUR	140.868.666	06/07/2026	Barclays	3.281.908	0,05
USD	1.072.796	EUR	923.193	06/07/2026	Goldman Sachs	18.117	-
USD	2.603.237	EUR	2.239.788	06/07/2026	HSBC	44.386	-
USD	3.172.967	EUR	2.733.908	06/07/2026	Morgan Stanley	50.168	-
USD	40.082.725	EUR	34.523.303	29/07/2026	BNP Paribas	611.411	0,01
USD	1.956.327	GBP	1.458.598	06/07/2026	Barclays	24.819	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**7.013.707**	**0,10**
CHF	20.435.599	EUR	22.168.045	06/07/2026	Barclays	(3.683)	-
DKK	23.408.406	EUR	3.132.247	06/07/2026	HSBC	(376)	-
EUR	80.021.109	DKK	597.935.376	29/07/2026	HSBC	(1.226)	-
EUR	30.420.909	GBP	26.415.594	06/07/2026	Merrill Lynch	(216.810)	-
EUR	1.838.277	NOK	20.903.366	05/08/2026	Morgan Stanley	(6.492)	-
EUR	1.342.434	USD	1.565.385	06/07/2026	HSBC	(31.092)	-
GBP	27.874.193	EUR	32.359.426	06/07/2026	HSBC	(29.975)	-
GBP	598.292.006	EUR	694.291.722	29/07/2026	HSBC	(1.080.095)	(0,02)
NOK	180.392.045	EUR	15.943.980	29/07/2026	Morgan Stanley	(17.603)	-
NOK	8.955.016	USD	905.257	05/08/2026	Citibank	(2.968)	-
SEK	80.520.000	EUR	7.271.261	06/07/2026	HSBC	(425)	-
USD	173.661.323	EUR	152.202.238	05/08/2026	HSBC	(24.460)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(1.415.205)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**5.598.502**	**0,08**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Europe Index, 18/09/2026	(382)	EUR	(17.152.755)	(212.965)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(212.965)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(212.965)**	**-**

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren Bezahlen CHF-1D-SARON-REUTR +0,00%	CHF	16/04/2029	UBS	69.837.865	864.994	0,01
Erhalten DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren	DKK	16/04/2029	UBS	(11.785.924)	468.219	0,01
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 37 Wertpapieren Bezahlen EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%	EUR	16/04/2029	UBS	880.838.514	7.079.592	0,10
Erhalten EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 48 Wertpapieren	EUR	16/04/2029	UBS	(659.556.706)	18.118.839	0,27
Erhalten NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 5 Wertpapieren	NOK	16/04/2029	UBS	(81.548.042)	4.922.703	0,07
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00%	SEK	16/04/2029	UBS	21.310.043	621.070	0,01
Erhalten SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 14 Wertpapieren	SEK	16/04/2029	UBS	(183.075.017)	3.448.207	0,05
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen USD-1D-ON-OBFR +0,00%	USD	16/04/2029	UBS	13.719.602	338.437	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**35.862.061**	**0,53**
Erhalten CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 14 Wertpapieren	CHF	16/04/2029	UBS	(173.942.712)	(5.086.375)	(0,08)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 43 Wertpapieren Bezahlen GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%	GBP	16/04/2029	UBS	1.067.504.675	(8.347.331)	(0,12)
Erhalten GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 16 Wertpapieren	GBP	16/04/2029	UBS	(266.672.420)	(2.893.791)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(16.327.497)**	**(0,24)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Gesamtertragswaps					**19.534.564**	**0,29**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Belgien	(28.789.349)	(4,26)
Bermuda	5.438.445	0,80
Dänemark	(11.785.924)	(1,74)
Färöer-Inseln	(11.713.947)	(1,73)
Finnland	(60.804.702)	(8,99)
Frankreich	383.285.254	56,65
Deutschland	80.263.536	11,86
Irland	20.042.714	2,96
Israel	18.795.990	2,78
Italien	(4.929.311)	(0,73)
Jersey	55.667.898	8,23
Luxemburg	18.101.754	2,67
Niederlande	(123.775.988)	(18,29)
Norwegen	(69.834.095)	(10,32)
Portugal	26.437.605	3,91
Spanien	(27.736.779)	(4,10)
Schweden	(161.764.975)	(23,91)
Schweiz	(107.739.126)	(15,92)
Großbritannien	690.344.848	102,03
Vereinigte Staaten von Amerika	(12.873.970)	(1,90)
	676.629.878	**100,00**

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

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

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

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	195	2.126.242	0,32
			2.126.242	**0,32**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**2.126.242**	**0,32**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**2.126.242**	**0,32**
Wertpapierbestand insgesamt			**657.204.044**	**99,56**
Bankguthaben			**603.795**	**0,09**
Andere Aktiva/(Passiva)			**2.321.669**	**0,35**
Nettovermögen insgesamt			**660.129.508**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Großbritannien	25,64
Schweden	8,47
Frankreich	7,72
Niederlande	7,10
Italien	6,35
Deutschland	5,77
Dänemark	5,16
Österreich	5,04
Schweiz	4,93
Irland	4,81
Spanien	4,10
Norwegen	3,42
Belgien	2,58
Finnland	2,45
Jersey	2,14
Israel	1,44
Luxemburg	1,19
Portugal	0,85
Guernsey	0,40
Wertpapierbestand insgesamt	**99,56**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,44
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
EUR	248.111	CHF	225.919	06/07/2026	HSBC	3.081	-
EUR	166.061	CHF	152.772	05/08/2026	Barclays	3	-
EUR	241.215	DKK	1.801.912	06/07/2026	HSBC	133	-
EUR	178.304	DKK	1.332.068	05/08/2026	HSBC	18	-
EUR	1.041.238	GBP	898.032	05/08/2026	HSBC	1.048	-
EUR	179.784	NOK	1.941.971	06/07/2026	HSBC	8.102	-
EUR	378.533	SEK	4.078.203	06/07/2026	Morgan Stanley	10.277	-
EUR	279.668	SEK	3.095.747	05/08/2026	HSBC	7	-
EUR	3.593.329	USD	4.094.939	06/07/2026	HSBC	281	-
NOK	1.196.010	EUR	105.350	06/07/2026	Morgan Stanley	385	-
USD	5.320.058	EUR	4.561.426	06/07/2026	Barclays	106.585	0,02
USD	42.848	EUR	36.884	06/07/2026	BNP Paribas	712	-
USD	44.800	EUR	38.579	06/07/2026	Citibank	730	-
USD	38.526	EUR	33.154	06/07/2026	Goldman Sachs	651	-
USD	69.140	EUR	59.487	06/07/2026	HSBC	1.179	-
USD	53.302	EUR	45.784	06/07/2026	Morgan Stanley	986	-
USD	70.728	GBP	52.647	06/07/2026	Barclays	997	-
USD	84.254	GBP	62.817	06/07/2026	Morgan Stanley	1.070	-
USD	30.678	SEK	286.577	06/07/2026	Morgan Stanley	1.040	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**137.285**	**0,02**
CHF	152.772	EUR	165.724	06/07/2026	Barclays	(28)	-
CHF	73.146	USD	93.050	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.312)	-
DKK	1.332.068	EUR	178.242	06/07/2026	HSBC	(21)	-
DKK	469.844	USD	73.278	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.435)	-
EUR	1.251.388	GBP	1.086.626	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.919)	-
EUR	105.179	NOK	1.196.010	05/08/2026	Morgan Stanley	(371)	-
EUR	54.790	USD	63.408	06/07/2026	Barclays	(847)	-
EUR	60.150	USD	70.086	06/07/2026	BNP Paribas	(1.346)	-
EUR	585.064	USD	681.766	06/07/2026	Goldman Sachs	(13.141)	(0,01)
EUR	45.531	USD	52.558	06/07/2026	HSBC	(585)	-
EUR	20.454	USD	23.454	06/07/2026	Merrill Lynch	(125)	-
EUR	52.649	USD	60.222	05/08/2026	Goldman Sachs	(123)	-
GBP	898.032	EUR	1.042.534	06/07/2026	HSBC	(966)	-
GBP	304.059	USD	409.701	06/07/2026	Citibank	(6.828)	-
NOK	554.331	USD	59.753	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.423)	-
NOK	191.629	USD	20.145	06/07/2026	Morgan Stanley	(734)	-
SEK	3.095.747	EUR	279.558	06/07/2026	HSBC	(16)	-
SEK	227.475	EUR	20.837	06/07/2026	Morgan Stanley	(296)	-
SEK	1.041.558	USD	112.198	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.395)	-
USD	4.094.939	EUR	3.588.933	05/08/2026	HSBC	(577)	-
USD	20.727	SEK	201.719	05/08/2026	Morgan Stanley	(60)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(46.548)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**90.737**	**0,01**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Nordnet AB publ	SEK	130.255	4.356.350	0,40
Sandvik AB	SEK	236.637	8.551.004	0,78
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	105.057	4.382.525	0,40
Tele2 AB 'B'	SEK	195.075	2.986.901	0,27
Volvo AB 'B'	SEK	272.540	8.113.469	0,74
			53.850.960	**4,90**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	280.633	26.561.496	2,42
Accelleron Industries AG	CHF	38.626	3.444.807	0,31
Cie Financiere Richemont SA	CHF	92.736	18.692.916	1,70
Coca-Cola HBC AG	GBP	83.933	4.791.306	0,44
Galderma Group AG	CHF	40.389	8.048.201	0,73
Holcim AG	CHF	90.000	7.122.872	0,65
Logitech International SA	CHF	41.296	3.383.368	0,31
Nestle SA	CHF	29.045	2.624.509	0,24
Novartis AG	CHF	151.551	20.872.776	1,90
Roche Holding AG	CHF	53.067	19.172.504	1,74
Sandoz Group AG	CHF	35.563	2.851.968	0,26
Schindler Holding AG	CHF	14.244	4.145.375	0,38
Temenos AG	CHF	29.801	2.144.789	0,19
UBS Group AG	CHF	522.988	22.799.278	2,07
VAT Group AG, Reg. S	CHF	8.889	6.796.957	0,62
			153.453.122	**13,96**
Großbritannien				
AJ Bell plc	GBP	474.804	3.359.789	0,31
Anglo American plc	GBP	65.991	2.850.388	0,26
Antofagasta plc	GBP	100.987	4.529.511	0,41
AstraZeneca plc	GBP	265.096	43.796.762	3,98
Babcock International Group plc	GBP	170.422	1.867.615	0,17
BAE Systems plc	GBP	582.349	12.389.407	1,13
Balfour Beatty plc	GBP	474.281	4.786.552	0,44
Compass Group plc	USD	293.337	8.312.288	0,76
Computacenter plc	GBP	99.822	5.001.236	0,45
Diploma plc	GBP	31.325	2.596.338	0,24
Endeavour Mining plc	GBP	57.171	2.452.840	0,22
Fresnillo plc	GBP	63.281	2.030.088	0,18
Games Workshop Group plc	GBP	15.038	3.795.918	0,35
GSK plc	GBP	829.000	18.812.509	1,71
Haleon plc	GBP	923.379	3.742.041	0,34
Halma plc	GBP	94.514	4.315.380	0,39
Hill & Smith plc	GBP	81.898	2.629.231	0,24
HSBC Holdings plc	GBP	151.214	2.526.638	0,23
IG Group Holdings plc	GBP	137.976	2.933.823	0,27
IMI plc	GBP	77.008	2.642.420	0,24
InterContinental Hotels Group plc	USD	43.643	6.625.923	0,60
Keller Group plc	GBP	114.139	3.519.305	0,32
Kier Group plc	GBP	735.302	1.872.268	0,17
Lion Finance Group plc	GBP	20.197	2.691.998	0,24
London Stock Exchange Group plc	GBP	97.879	9.233.253	0,84
Mitie Group plc	GBP	1.340.053	2.348.845	0,21
Morgan Sindall Group plc	GBP	49.550	2.831.430	0,26
NatWest Group plc	GBP	425.927	3.306.427	0,30
Next plc	GBP	35.399	5.993.257	0,54
Prudential plc	GBP	557.334	6.533.106	0,59
RELX plc	GBP	458.926	12.622.403	1,15
Renishaw plc	GBP	50.674	3.033.212	0,28
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.555.624	26.241.981	2,39
Sage Group plc (The)	GBP	271.678	2.600.333	0,24
Serco Group plc	GBP	606.575	1.557.162	0,14
Smith & Nephew plc	GBP	249.767	3.163.920	0,29
Softcat plc	GBP	138.567	2.976.126	0,27
Unilever plc	GBP	97.369	5.122.875	0,47
Volution Group plc	GBP	304.623	2.169.696	0,20
			239.814.294	**21,82**
Aktien insgesamt			**1.078.464.478**	**98,10**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.078.464.478**	**98,10**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Spanien				
Let's GOWEX SA*	EUR	35.372	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.280	24.923.527	2,27
			24.923.527	**2,27**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**24.923.527**	**2,27**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**24.923.527**	**2,27**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.103.388.005**	**100,37**
Bankguthaben			**1.743.095**	**0,16**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(5.778.525)**	**(0,53)**
Nettovermögen insgesamt			**1.099.352.575**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Großbritannien	21,82
Schweiz	13,96
Niederlande	13,76
Frankreich	12,17
Deutschland	11,70
Schweden	4,90
Italien	4,29
Spanien	3,56
Luxemburg	2,63
Dänemark	2,33
Belgien	2,30
Jersey	1,75
Finnland	1,62
Österreich	1,07
Norwegen	0,93
Irland	0,80
Portugal	0,29
Israel	0,25
Bermuda	0,24
Wertpapierbestand insgesamt	**100,37**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,37)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
MSCI Europe Index, 18/09/2026	358	EUR	16.075.095	200.172	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**200.172**	**0,02**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**200.172**	**0,02**

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

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Großbritannien	19,10
Frankreich	13,31
Schweiz	12,17
Deutschland	11,44
Italien	8,33
Luxemburg	7,61
Spanien	7,08
Niederlande	5,77
Schweden	3,89
Österreich	2,20
Dänemark	1,61
Norwegen	1,53
Belgien	1,16
Irland	1,15
Finnland	1,00
Bermuda	0,65
Jersey	0,60
Portugal	0,38
Israel	0,19
Insel Man	0,18
Wertpapierbestand insgesamt	**99,35**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,65
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	2.243.072	CHF	2.042.437	06/07/2026	HSBC	27.854	-
EUR	2.658.404	CHF	2.445.668	05/08/2026	Barclays	52	-
EUR	249.613	DKK	1.864.640	06/07/2026	HSBC	137	-
EUR	363.827	DKK	2.718.064	05/08/2026	HSBC	37	-
EUR	4.895.205	GBP	4.221.945	05/08/2026	HSBC	4.927	-
EUR	565.572	NOK	6.109.152	06/07/2026	HSBC	25.489	-
EUR	809.334	SEK	8.719.529	06/07/2026	Morgan Stanley	21.973	-
EUR	916.104	SEK	10.140.673	05/08/2026	HSBC	21	-
EUR	22.969.787	USD	26.176.249	06/07/2026	HSBC	1.798	-
EUR	3.728	USD	4.254	05/08/2026	HSBC	1	-
EUR	128.234	USD	146.280	05/08/2026	State Street	50	-
GBP	382.354	CHF	403.231	06/07/2026	Morgan Stanley	6.124	-
GBP	101.575	EUR	117.615	06/07/2026	Barclays	195	-
NOK	6.081.644	EUR	535.697	06/07/2026	Morgan Stanley	1.956	-
SGD	5.758	EUR	3.872	06/07/2026	BNP Paribas	30	-
SGD	3.839	EUR	2.589	06/07/2026	HSBC	13	-
SGD	9.086	EUR	6.126	06/07/2026	Merrill Lynch	32	-
SGD	680.544	EUR	457.927	06/07/2026	Morgan Stanley	3.341	-
SGD	699.053	EUR	474.031	05/08/2026	Goldman Sachs	224	-
SGD	7.087	GBP	4.130	06/07/2026	Barclays	13	-
SGD	4.975	GBP	2.895	06/07/2026	Morgan Stanley	15	-
SGD	3.607	SEK	26.404	06/07/2026	Morgan Stanley	60	-
USD	132.613	DKK	853.423	06/07/2026	Merrill Lynch	2.178	-
USD	24.976.821	EUR	21.415.168	06/07/2026	Barclays	500.399	0,02
USD	174.848	EUR	152.359	06/07/2026	BNP Paribas	1.059	-
USD	355.606	EUR	306.231	06/07/2026	Citibank	5.791	-
USD	161.462	EUR	138.919	06/07/2026	HSBC	2.753	-
USD	311.297	EUR	267.387	06/07/2026	Morgan Stanley	5.757	-
USD	180.542	EUR	157.863	05/08/2026	Barclays	344	-
USD	168.662	GBP	125.565	06/07/2026	Barclays	2.355	-
USD	178.496	GBP	132.973	06/07/2026	BNP Paribas	2.393	-
USD	150.831	SEK	1.394.740	06/07/2026	BNP Paribas	6.401	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**623.772**	**0,02**
CHF	2.445.668	EUR	2.653.002	06/07/2026	Barclays	(441)	-
DKK	2.718.064	EUR	363.700	06/07/2026	HSBC	(44)	-
EUR	108.010	GBP	93.793	06/07/2026	HSBC	(774)	-
EUR	5.163.013	GBP	4.483.234	06/07/2026	Merrill Lynch	(36.797)	-
EUR	534.830	NOK	6.081.644	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.889)	-
EUR	473.620	SGD	699.053	06/07/2026	Goldman Sachs	(194)	-
EUR	3.913	SGD	5.822	06/07/2026	Morgan Stanley	(33)	-
EUR	2.682	SGD	3.953	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	3.647	USD	4.254	06/07/2026	Barclays	(85)	-
EUR	219.179	USD	255.580	06/07/2026	HSBC	(5.076)	-
GBP	4.221.945	EUR	4.901.298	06/07/2026	HSBC	(4.540)	-
GBP	3.707	SGD	6.360	06/07/2026	HSBC	(11)	-
GBP	133.010	USD	178.806	06/07/2026	BNP Paribas	(2.621)	-
NOK	27.508	SGD	3.661	06/07/2026	State Street	(50)	-
SEK	10.140.673	EUR	915.741	06/07/2026	HSBC	(53)	-
SGD	4.680	CHF	2.924	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
USD	139.869	CHF	113.068	05/08/2026	Barclays	(335)	-
USD	4.254	EUR	3.733	06/07/2026	HSBC	-	-
USD	26.176.249	EUR	22.941.687	05/08/2026	HSBC	(3.687)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(56.633)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**567.139**	**0,02**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Europe Index, 18/09/2026	1.392	EUR	62.504.280	776.040	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**776.040**	**0,03**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**776.040**	**0,03**

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Großbritannien	17,18
Deutschland	16,82
Niederlande	15,39
Schweiz	12,55
Frankreich	11,92
Italien	7,49
Spanien	4,32
Belgien	2,43
Irland	2,35
Schweden	2,34
Österreich	2,07
Dänemark	1,84
Norwegen	1,61
Finnland	0,91
Wertpapierbestand insgesamt	**99,22**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,78
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Keller Group plc	GBP	299.539	9.235.836	0,82
Lion Finance Group plc	GBP	105.682	14.086.039	1,26
Marks & Spencer Group plc	GBP	987.095	4.307.701	0,38
Mitie Group plc	GBP	4.644.841	8.141.476	0,73
MONY Group plc	GBP	2.917.380	6.281.145	0,56
Moonpig Group plc	GBP	4.105.652	11.520.885	1,03
OSB Group plc	GBP	2.197.139	13.342.649	1,19
Persimmon plc	GBP	497.204	6.161.343	0,55
Premier Foods plc	GBP	4.351.763	10.343.679	0,92
Quilter plc, Reg. S	GBP	4.383.347	9.864.508	0,88
Renew Holdings plc	GBP	686.644	7.073.143	0,63
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	1.002.659	7.211.287	0,64
Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	4.641.438	7.467.872	0,67
Shawbrook Group plc, Reg. S	GBP	1.249.974	4.669.009	0,42
Softcat plc	GBP	582.110	12.502.493	1,12
St. James's Place plc	GBP	1.091.088	15.466.741	1,38
Trainline plc, Reg. S	GBP	1.510.402	3.626.860	0,32
Volution Group plc	GBP	596.543	4.248.914	0,38
Wickes Group plc	GBP	1.147.143	2.508.400	0,22
			287.101.761	**25,63**
Aktien insgesamt			**1.109.133.768**	**99,03**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.109.133.768**	**99,03**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	806	8.801.151	0,78
			8.801.151	**0,78**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**8.801.151**	**0,78**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**8.801.151**	**0,78**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.117.934.919**	**99,81**
Bankguthaben			**191.301**	**0,02**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.913.608**	**0,17**
Nettovermögen insgesamt			**1.120.039.828**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Großbritannien	25,63
Schweden	8,33
Dänemark	7,29
Frankreich	7,12
Deutschland	6,68
Italien	6,65
Österreich	5,72
Schweiz	5,50
Norwegen	5,48
Niederlande	4,71
Irland	4,37
Spanien	3,41
Belgien	2,68
Bermuda	2,48
Luxemburg	1,22
Jersey	1,13
Portugal	0,79
Finnland	0,62
Wertpapierbestand insgesamt	**99,81**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,19
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	54,41
Japan	11,77
Luxemburg	10,33
Schweden	3,56
Australien	3,06
Norwegen	2,68
Kanada	2,66
Österreich	1,66
Italien	1,56
Niederlande	1,42
Deutschland	1,41
Großbritannien	0,78
Bermuda	0,68
Irland	0,59
Schweiz	0,57
Marshallinseln	0,52
Finnland	0,47
Dänemark	0,41
Frankreich	0,36
Belgien	0,23
Portugal	0,22
Wertpapierbestand insgesamt	**99,35**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,65
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	16.132	NOK	160.214	02/07/2026	Barclays	(11)	-
USD	73.903.713	NOK	735.664.258	06/07/2026	Morgan Stanley	(217.834)	(0,04)
USD	64.612	SEK	628.809	02/07/2026	BNP Paribas	(86)	-
USD	227.210.823	SEK	2.207.901.403	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.227)	-
USD	12.206.521	SEK	118.868.998	29/07/2026	BNP Paribas	(42.878)	(0,01)
USD	1.400.612	SEK	13.598.927	29/07/2026	Morgan Stanley	(752)	-
USD	109.930	SEK	1.071.150	05/08/2026	Morgan Stanley	(496)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(19.315.760)**	**(3,24)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(17.615.103)**	**(2,96)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
MSCI World Index, 18/09/2026	(89)	USD	(13.954.310)	(95.230)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(95.230)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(95.230)**	**(0,02)**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalten CORRA-OIS 1d -+0,72% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 9 Wertpapieren	CAD	04/12/2035	Goldman Sachs	(16.584.422)	112.617	0,02
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 14 Wertpapieren Bezahlen EuroSTR 1d +0,15%	EUR	27/09/2035	Goldman Sachs	23.962.663	396.060	0,07
Erhalten EuroSTR 1d -+0,15% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 37 Wertpapieren	EUR	27/09/2035	Goldman Sachs	(60.311.103)	1.205.789	0,20
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 29 Wertpapieren Bezahlen SONIA 1d +0,15%	GBP	27/09/2035	Goldman Sachs	52.543.363	901.518	0,15
Erhalten HONIX 1d -+1,92% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren	HKD	27/09/2035	Goldman Sachs	(5.500.515)	131.876	0,02
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 7 Wertpapieren Bezahlen HONIX 1d +0,28%	HKD	27/09/2035	Goldman Sachs	10.997.746	296.207	0,05
Erhalten BOJ-TONAT 1d -+0,28% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 38 Wertpapieren	JPY	27/09/2035	Goldman Sachs	(66.261.629)	751.137	0,13
Erhalten NOWA 1d -+0,15% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 5 Wertpapieren	NOK	27/09/2035	Goldman Sachs	(8.349.275)	218.357	0,04
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen SORA 1d +0,28%	SGD	05/12/2035	Goldman Sachs	2.909.219	89.910	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**4.103.471**	**0,69**
Erhalten OIS-RBA 1d -+0,28% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 4 Wertpapieren	AUD	27/09/2035	Goldman Sachs	(4.808.501)	(330.772)	(0,06)
Erhalten SARON 1d -+0,15% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 15 Wertpapieren	CHF	27/09/2035	Goldman Sachs	(22.087.397)	(106.788)	(0,02)
Erhalten DESTR 1d -+0,65% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren	DKK	09/06/2036	Goldman Sachs	(7.877.911)	(128.568)	(0,02)
Erhalten SONIA 1d -+0,15% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 15 Wertpapieren	GBP	27/09/2035	Goldman Sachs	(24.540.654)	(305.146)	(0,05)
Erhalten OIS-RBNZ 1d -+0,28% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	NZD	12/03/2036	Goldman Sachs	(2.036.483)	(72.222)	(0,01)
Erhalten STIBOR-SIDE-TN 1d -+1,50% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 13 Wertpapieren	SEK	30/01/2036	Goldman Sachs	(24.187.757)	(551.219)	(0,09)
Erhalten SORA 1d -+2,81% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren	SGD	27/09/2035	Goldman Sachs	(8.529.140)	(169.139)	(0,03)
Erhalten SOFR 1d -+0,15% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 90 Wertpapieren	USD	23/10/2035	Goldman Sachs	(155.253.497)	(4.919.684)	(0,83)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(6.583.538)**	**(1,11)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Gesamtertragswaps					**(2.480.067)**	**(0,42)**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Australien	(4.808.501)	1,53
Österreich	698.309	(0,22)
Belgien	(3.591.191)	1,14
Bermuda	538.517	(0,17)
Kanada	(16.584.422)	5,25
Kaimaninseln	2.261.134	(0,72)
Dänemark	(7.877.911)	2,49
Färöer-Inseln	(3.058.874)	0,97
Finnland	(4.691.009)	1,48
Frankreich	8.861.483	(2,81)
Deutschland	(9.174.408)	2,90
Hongkong	1.076.550	(0,34)
Irland	5.239.045	(1,66)
Israel	617.670	(0,20)
Italien	(8.098.493)	2,56
Japan	(66.261.629)	20,97
Jersey	2.436.300	(0,77)
Luxemburg	(3.666.390)	1,16
Niederlande	(6.745.474)	2,14
Neuseeland	(2.036.483)	0,64
Norwegen	(5.290.401)	1,67
Portugal	(2.158.190)	0,68
Singapur	(5.619.920)	1,78
Spanien	(8.809.793)	2,79
Schweden	(24.187.758)	7,67
Schweiz	(23.520.489)	7,45
Großbritannien	20.165.553	(6,38)
Vereinigte Staaten von Amerika	(151.628.518)	48,00
	(315.915.293)	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Türkei				
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	7.838	38.006	0,37
			38.006	**0,37**
Großbritannien				
Kiniksa Pharmaceuticals International plc 'A'	USD	368	22.897	0,22
Marex Group plc	USD	1.204	72.884	0,70
Sensata Technologies Holding plc	USD	695	32.881	0,32
			128.662	**1,24**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	123	42.248	0,41
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.247	438.664	4,23
Amazon.com, Inc.	USD	975	232.630	2,24
American International Group, Inc.	USD	1.021	76.529	0,74
Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.575	44.599	0,43
Analog Devices, Inc.	USD	238	94.756	0,91
Apple, Inc.	USD	1.494	426.283	4,11
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	638	92.816	0,89
BGC Group, Inc. 'A'	USD	3.396	36.269	0,35
BILL Holdings, Inc.	USD	956	34.215	0,33
Biogen, Inc.	USD	415	89.271	0,86
Brink's Co. (The)	USD	255	23.432	0,23
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.513	87.716	0,84
Cardinal Health, Inc.	USD	404	96.390	0,93
Caterpillar, Inc.	USD	133	140.433	1,35
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	4.682	22.918	0,22
Chord Energy Corp.	USD	157	18.456	0,18
Cigna Group (The)	USD	163	45.493	0,44
Cirrus Logic, Inc.	USD	228	33.518	0,32
Cisco Systems, Inc.	USD	396	47.104	0,45
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	667	37.546	0,36
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	536	20.272	0,20
Comfort Systems USA, Inc.	USD	23	45.331	0,44
Corpay, Inc.	USD	164	54.183	0,52
Costco Wholesale Corp.	USD	44	41.469	0,40
Customers Bancorp, Inc.	USD	415	32.903	0,32
CVS Health Corp.	USD	591	61.012	0,59
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	209	88.979	0,86
DuPont de Nemours, Inc.	USD	564	76.281	0,73
Elevance Health, Inc.	USD	123	47.447	0,46
Enova International, Inc.	USD	457	110.005	1,06
Etsy, Inc.	USD	585	45.224	0,44
Expedia Group, Inc.	USD	166	43.241	0,42
Exxon Mobil Corp.	USD	264	35.957	0,35
Five Below, Inc.	USD	87	15.388	0,15
Frontdoor, Inc.	USD	587	44.339	0,43
Garrett Motion, Inc.	USD	1.500	53.250	0,51
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	72	73.610	0,71
Hasbro, Inc.	USD	699	58.436	0,56
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.781	78.426	0,76
Hilton Grand Vacations, Inc.	USD	1.654	87.538	0,84
Intel Corp.	USD	462	63.400	0,61
Johnson & Johnson	USD	133	33.990	0,33
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	238	74.593	0,72
Lam Research Corp.	USD	272	117.811	1,14
Marathon Petroleum Corp.	USD	326	83.847	0,81
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	139	77.333	0,74
Micron Technology, Inc.	USD	115	132.804	1,28
Microsoft Corp.	USD	654	243.007	2,34
Minerals Technologies, Inc.	USD	490	37.348	0,36
Morgan Stanley	USD	321	67.771	0,65
Newmont Corp.	USD	390	36.122	0,35
NextEra Energy, Inc.	USD	486	42.554	0,41
NVIDIA Corp.	USD	2.584	511.296	4,93
PG&E Corp.	USD	2.015	34.154	0,33
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	64	40.262	0,39
RTX Corp.	USD	134	25.315	0,24
Sotera Health Co.	USD	945	16.405	0,16
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	571	35.476	0,34
Synchrony Financial	USD	713	55.725	0,54
Tapestry, Inc.	USD	292	42.636	0,41
Teradata Corp.	USD	1.296	43.831	0,42
Tesla, Inc.	USD	223	91.892	0,89
Textron, Inc.	USD	842	76.361	0,74
Toll Brothers, Inc.	USD	281	46.181	0,44
Toro Co. (The)	USD	407	39.609	0,38
United Airlines Holdings, Inc.	USD	208	28.305	0,27
UnitedHealth Group, Inc.	USD	92	38.171	0,37
Virtu Financial, Inc. 'A'	USD	292	17.771	0,17
Visa, Inc. 'A'	USD	94	32.181	0,31
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	557	39.762	0,38
Walmart, Inc.	USD	434	49.300	0,47
Western Digital Corp.	USD	96	63.614	0,61
Workiva, Inc. 'A'	USD	662	32.187	0,31
			5.645.591	**54,41**
Aktien insgesamt			**9.424.042**	**90,82**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**9.424.042**	**90,82**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
China				
ENN Natural Gas Co. Ltd.	CNH	12.800	29.764	0,29
			29.764	**0,29**
Aktien insgesamt			**29.764**	**0,29**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**29.764**	**0,29**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	515.812	515.812	4,97
			515.812	**4,97**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**515.812**	**4,97**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**515.812**	**4,97**
Wertpapierbestand insgesamt			**9.969.618**	**96,08**
Bankguthaben			**280.054**	**2,70**
Andere Aktiva/(Passiva)			**126.694**	**1,22**
Nettovermögen insgesamt			**10.376.366**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	54,41
Japan	10,08
Luxemburg	4,97
Kanada	4,24
Südkorea	3,69
Taiwan	2,68
China	2,59
Australien	1,88
Großbritannien	1,24
Irland	1,11
Kaimaninseln	0,96
Italien	0,90
Indien	0,83
Marshallinseln	0,71
Niederlande	0,70
Mexiko	0,68
Hongkong	0,68
Brasilien	0,56
Südafrika	0,56
Polen	0,54
Griechenland	0,50
Puerto Rico	0,40
Türkei	0,37
Bermuda	0,29
Spanien	0,28
Norwegen	0,23
Wertpapierbestand insgesamt	**96,08**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,92
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	5.363	EUR	4.714	10/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	53.671	EUR	47.028	10/08/2026	Morgan Stanley	(8)	-
USD	6.278	GBP	4.769	10/08/2026	Barclays	(26)	-
USD	25.166	HKD	197.082	10/08/2026	HSBC	(3)	-
USD	9.538	INR	912.262	08/07/2026	Standard Chartered	(95)	-
USD	9.602	INR	912.262	10/08/2026	BNP Paribas	-	-
USD	45.260	KRW	70.276.220	10/08/2026	Standard Chartered	(92)	-
USD	9.028	MXN	158.208	10/08/2026	HSBC	(2)	-
USD	6.789	ZAR	111.839	11/08/2026	Standard Chartered	(9)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(25.979)**	**(0,25)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(8.434)**	**(0,08)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
MSCI World Index, 18/09/2026	(2)	USD	(313.580)	(2.140)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(2.140)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(2.140)**	**(0,02)**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen OIS-RBA 1d -+0,28% Erhalten OIS-RBA 1d +0,00%	AUD	25/06/2036	Goldman Sachs	22.413	248	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 5 Wertpapieren	AUD	25/06/2036	Goldman Sachs	(51.780)	2.485	0,02
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren Bezahlen CORRA-OIS 1d +0,15% Erhalten SARON 1d -+0,18%	CAD	24/06/2036	Goldman Sachs	64.166	591	0,01
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 5 Wertpapieren	CHF	12/05/2036	Goldman Sachs	(177.906)	495	0,01
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren Bezahlen SARON 1d +0,23%	CHF	08/05/2036	Goldman Sachs	126.504	5.765	0,06
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen DESTR 1d +0,25%	DKK	08/05/2036	Goldman Sachs	51.295	1.107	0,01
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 23 Wertpapieren Bezahlen EuroSTR 1d +0,23% Erhalten SONIA 1d -+0,18%	EUR	08/05/2036	Goldman Sachs	1.126.475	3.440	0,03
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren	GBP	08/05/2036	Goldman Sachs	(113.801)	200	-
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 17 Wertpapieren Bezahlen SONIA 1d +0,25% Erhalten HONIX 1d -+0,28%	GBP	08/05/2036	Goldman Sachs	775.734	1.205	0,01
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 10 Wertpapieren	HKD	25/06/2036	Goldman Sachs	(167.155)	2.685	0,03
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 5 Wertpapieren Bezahlen HONIX 1d +0,25%	HKD	25/06/2036	Goldman Sachs	148.623	4.339	0,04
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen BOJ-TONAT 1d +0,00% Erhalten BOJ-TONAT 1d -+0,28%	JPY	25/06/2036	Goldman Sachs	40.480	1.007	0,01
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 23 Wertpapieren Erhalten NOWA 1d +0,25%	JPY	25/06/2036	Goldman Sachs	(748.540)	3.595	0,03
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 5 Wertpapieren	NOK	08/05/2036	Goldman Sachs	(135.037)	3.163	0,03
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren Bezahlen NOWA 1d -+0,18%	NOK	08/05/2036	Goldman Sachs	145.928	5.594	0,05
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren Bezahlen STIBOR-SIDE-TN 1d +0,25%	SEK	08/05/2036	Goldman Sachs	49.591	3.225	0,03
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen SORA 1d +0,45%	SGD	25/06/2036	Goldman Sachs	33.584	1.038	0,01
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 27 Wertpapieren Bezahlen SOFR 1d +0,30% Erhalten ZARONIA-OIS 1d -+0,60%	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	1.440.602	36.027	0,35
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	ZAR	26/06/2036	Goldman Sachs	(50.675)	894	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**77.103**	**0,74**
Erhalten CORRA-OIS 1d -+0,15% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren	CAD	02/07/2036	Goldman Sachs	(52.409)	(772)	(0,01)
Erhalten DESTR 1d -+10,60% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	DKK	08/05/2036	Goldman Sachs	(45.703)	(1.088)	(0,01)
Erhalten EuroSTR 1d -+0,18% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 15 Wertpapieren	EUR	08/05/2036	Goldman Sachs	(452.372)	(1.067)	(0,01)
Erhalten STIBOR-SIDE-TN 1d -+0,18% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 6 Wertpapieren	SEK	08/05/2036	Goldman Sachs	(175.589)	(1.594)	(0,01)
Erhalten SORA 1d -+0,28% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren	SGD	25/06/2036	Goldman Sachs	(45.885)	(830)	(0,01)
Erhalten SOFR 1d -+0,18% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 29 Wertpapieren	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	(684.415)	(14.321)	(0,14)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(19.672)**	**(0,19)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Gesamtertragswaps					**57.431**	**0,55**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Australien	(29.367)	(2,61)
Österreich	203.374	18,09
Belgien	(18.465)	(1,64)
Bermuda	23.587	2,10
Kanada	11.757	1,05
Kaimaninseln	(1.519)	(0,14)
China	(3.339)	(0,30)
Dänemark	(4.890)	(0,44)
Färöer-Inseln	(41.542)	(3,70)
Finnland	34.577	3,08
Frankreich	80.052	7,12
Deutschland	285.172	25,37
Hongkong	6.802	0,61
Italien	(89.068)	(7,92)
Japan	(708.060)	(62,99)
Jersey	87.489	7,78
Luxemburg	(15.570)	(1,39)
Niederlande	93.539	8,32
Norwegen	62.915	5,60
Panama	15.113	1,34
Portugal	32.945	2,93
Saudi-Arabien	(21.784)	(1,94)
Singapur	(12.301)	(1,09)
Südafrika	(50.675)	(4,51)
Südkorea	(4.153)	(0,37)
Spanien	98.668	8,79
Schweden	(125.998)	(11,21)
Schweiz	(51.402)	(4,57)
Großbritannien	551.307	49,04
Vereinigte Staaten von Amerika	714.964	63,60
	1.124.128	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.258.461	95.744.138	1,11
			95.744.138	**1,11**
Frankreich				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	122.005	58.522.748	0,68
Safran SA	EUR	713.216	246.059.520	2,86
			304.582.268	**3,54**
Deutschland				
Infineon Technologies AG	EUR	1.381.135	112.127.445	1,30
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	178.413	86.619.511	1,01
			198.746.956	**2,31**
Hongkong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.849.600	75.155.868	0,87
			75.155.868	**0,87**
Irland				
Aon plc 'A'	USD	306.500	87.868.264	1,02
Trane Technologies plc	USD	220.480	94.319.776	1,09
			182.188.040	**2,11**
Italien				
UniCredit SpA	EUR	1.322.305	103.252.186	1,20
			103.252.186	**1,20**
Japan				
Keyence Corp.	JPY	185.500	81.245.076	0,94
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6.436.200	111.627.125	1,30
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	5.054.800	79.902.245	0,93
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.035.700	79.193.515	0,92
Tokyo Electron Ltd.	JPY	260.000	108.398.414	1,26
Toyota Motor Corp.	JPY	5.274.200	77.616.737	0,90
			537.983.112	**6,25**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	146.947	253.336.628	2,94
Ferrari NV	EUR	193.399	61.931.195	0,72
			315.267.823	**3,66**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.403.400	106.517.273	1,24
			106.517.273	**1,24**
Südkorea				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	527.914	99.800.917	1,16
			99.800.917	**1,16**
Schweden				
Volvo AB 'B'	SEK	5.190.881	154.531.636	1,79
			154.531.636	**1,79**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.884.000	191.668.257	2,23
			191.668.257	**2,23**
Großbritannien				
Rio Tinto plc	GBP	641.935	53.556.055	0,62
Shell plc	GBP	4.382.224	148.438.059	1,73
			201.994.114	**2,35**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	830.916	119.117.405	1,38
AbbVie, Inc.	USD	534.647	118.136.107	1,37
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	178.872	87.487.166	1,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.206.424	372.435.103	4,33
Amazon.com, Inc.	USD	1.854.503	388.306.398	4,51
American Express Co.	USD	372.502	112.304.694	1,30
Amphenol Corp. 'A'	USD	356.800	53.966.195	0,63
Apple, Inc.	USD	1.107.038	277.201.536	3,22
Arista Networks, Inc.	USD	330.826	49.104.217	0,57
AutoZone, Inc.	USD	43.108	119.743.582	1,39
Baker Hughes Co. 'A'	USD	2.104.288	104.752.730	1,22
Bank of America Corp.	USD	2.525.360	127.065.831	1,48
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.583.911	80.585.555	0,94
Broadcom, Inc.	USD	425.818	140.760.968	1,64
Burlington Stores, Inc.	USD	219.744	59.884.338	0,70
Charles Schwab Corp. (The)	USD	945.024	77.903.316	0,91
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	82.018	54.602.251	0,63
Ecolab, Inc.	USD	315.608	76.837.184	0,89
Intel Corp.	USD	245.976	29.622.893	0,34
Johnson & Johnson	USD	1.099.219	246.530.849	2,86
Lowe's Cos., Inc.	USD	771.716	147.448.887	1,71
Mastercard, Inc. 'A'	USD	832.119	373.653.925	4,34
McDonald's Corp.	USD	441.147	103.790.526	1,21
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	289.894	141.539.250	1,64
Micron Technology, Inc.	USD	94.246	95.512.676	1,11
Microsoft Corp.	USD	1.130.850	368.749.392	4,28
Morgan Stanley	USD	719.252	133.262.025	1,55
NextEra Energy, Inc.	USD	2.649.185	203.565.281	2,36
NVIDIA Corp.	USD	3.470.957	602.718.962	7,00
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	425.956	43.326.397	0,50
Stryker Corp.	USD	415.719	114.708.528	1,33
Tesla, Inc.	USD	108.065	39.078.845	0,45
United Rentals, Inc.	USD	74.404	73.481.050	0,85
UnitedHealth Group, Inc.	USD	422.723	153.918.285	1,79
US Bancorp	USD	1.020.906	54.396.057	0,63
Ventas, Inc., REIT	USD	1.640.928	126.392.497	1,47
Walt Disney Co. (The)	USD	1.468.306	124.764.131	1,45
Wells Fargo & Co.	USD	1.382.683	101.489.781	1,18
Western Digital Corp.	USD	85.736	49.857.421	0,58
Yum China Holdings, Inc.	USD	2.130.412	76.167.604	0,88
Yum! Brands, Inc.	USD	1.134.539	156.610.190	1,82
			5.980.780.028	**69,46**
Aktien insgesamt			**8.548.212.616**	**99,28**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**8.548.212.616**	**99,28**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	82.831.483	72.691.077	0,85
			72.691.077	**0,85**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**72.691.077**	**0,85**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**72.691.077**	**0,85**
Wertpapierbestand insgesamt			**8.620.903.693**	**100,13**
Bankguthaben			**36.202.281**	**0,42**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(47.218.878)**	**(0,55)**
Nettovermögen insgesamt			**8.609.887.096**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	69,46
Japan	6,25
Niederlande	3,66
Frankreich	3,54
Großbritannien	2,35
Deutschland	2,31
Taiwan	2,23
Irland	2,11
Schweden	1,79
Singapur	1,24
Italien	1,20
Südkorea	1,16
Dänemark	1,11
Hongkong	0,87
Luxemburg	0,85
Wertpapierbestand insgesamt	**100,13**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,13)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
USD	82.038.119	SEK	800.083.035	29/07/2026	BNP Paribas	(359.460)	(0,01)
USD	68.691.822	SGD	88.922.594	29/07/2026	BNP Paribas	(102.718)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(17.967.658)**	**(0,21)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(13.485.495)**	**(0,16)**

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Belgien				
Umicore SA	EUR	98.566	2.278.891	0,46
			2.278.891	**0,46**
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	115.027	5.556.659	1,13
			5.556.659	**1,13**
Frankreich				
Capgemini SE	EUR	41.076	4.120.809	0,84
Schneider Electric SE	EUR	22.723	7.398.885	1,50
			11.519.694	**2,34**
Deutschland				
adidas AG	EUR	30.690	6.303.569	1,28
Infineon Technologies AG	EUR	65.312	6.042.033	1,23
			12.345.602	**2,51**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	266.200	2.424.552	0,49
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	148.400	6.871.211	1,40
			9.295.763	**1,89**
Irland				
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	135.548	8.729.969	1,77
Trane Technologies plc	USD	19.026	9.274.604	1,89
			18.004.573	**3,66**
Italien				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	209.209	5.202.941	1,06
UniCredit SpA	EUR	65.858	5.859.904	1,19
			11.062.845	**2,25**
Japan				
Asics Corp.	JPY	146.200	3.943.351	0,80
Hoya Corp.	JPY	20.800	3.317.120	0,68
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	443.700	5.600.859	1,14
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	82.100	2.972.273	0,60
Sony Group Corp.	JPY	239.100	4.823.199	0,98
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	153.300	6.795.671	1,38
			27.452.473	**5,58**
Luxemburg				
Spotify Technology SA	USD	4.849	2.233.546	0,46
			2.233.546	**0,46**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	12.000	23.573.976	4,79
NXP Semiconductors NV	USD	15.786	4.428.131	0,90
			28.002.107	**5,69**
Südkorea				
SK Hynix, Inc.	KRW	6.453	11.039.616	2,24
			11.039.616	**2,24**
Schweiz				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	25.592	5.878.239	1,20
			5.878.239	**1,20**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	53.826	24.999.755	5,08
			24.999.755	**5,08**
Großbritannien				
Games Workshop Group plc	GBP	9.426	2.711.243	0,55
RELX plc	GBP	163.233	5.115.896	1,04
Rio Tinto plc	GBP	48.527	4.613.338	0,94
Sage Group plc (The)	GBP	416.039	4.537.565	0,92
			16.978.042	**3,45**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	56.934	4.685.383	0,95
Alphabet, Inc. 'A'	USD	123.377	43.400.944	8,82
Amazon.com, Inc.	USD	125.312	29.898.817	6,08
American Express Co.	USD	22.160	7.612.957	1,55
Amphenol Corp. 'A'	USD	41.027	7.071.003	1,44
Analog Devices, Inc.	USD	10.739	4.275.572	0,87
Apple, Inc.	USD	109.637	31.282.725	6,36
Booking Holdings, Inc.	USD	36.109	6.530.493	1,33
Broadcom, Inc.	USD	53.534	20.165.187	4,10
Cadence Design Systems, Inc.	USD	13.350	5.082.946	1,03
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	2.534	522.080	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6.494	4.926.381	1,00
Howmet Aerospace, Inc.	USD	22.458	6.136.199	1,25
Intuitive Surgical, Inc.	USD	9.878	3.955.102	0,80
Lam Research Corp.	USD	24.552	10.634.208	2,16
Marriott International, Inc. 'A'	USD	15.935	5.907.822	1,20
Mastercard, Inc. 'A'	USD	18.561	9.497.292	1,93
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6.352	3.533.967	0,72
Microsoft Corp.	USD	13.498	5.015.452	1,02
MKS, Inc.	USD	7.601	3.334.217	0,68
Netflix, Inc.	USD	69.382	5.080.150	1,03
NextEra Energy, Inc.	USD	38.894	3.405.559	0,69
NVIDIA Corp.	USD	237.021	46.899.345	9,53
Oracle Corp.	USD	11.280	1.670.850	0,34
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	33.213	3.849.553	0,78
Quanta Services, Inc.	USD	8.282	5.915.046	1,20
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.770	3.629.907	0,74
ServiceNow, Inc.	USD	40.064	3.938.291	0,80
Uber Technologies, Inc.	USD	59.127	4.388.702	0,89
Walt Disney Co. (The)	USD	72.563	7.025.912	1,43
Yum China Holdings, Inc.	USD	73.838	3.008.160	0,61
			302.280.222	**61,44**
Aktien insgesamt			**488.928.027**	**99,38**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**488.928.027**	**99,38**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.187.405	2.187.405	0,45
			2.187.405	**0,45**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**2.187.405**	**0,45**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**2.187.405**	**0,45**
Wertpapierbestand insgesamt			**491.115.432**	**99,83**
Bankguthaben			**1.274.211**	**0,26**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(419.235)**	**(0,09)**
Nettovermögen insgesamt			**491.970.408**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	61,44
Niederlande	5,69
Japan	5,58
Taiwan	5,08
Irland	3,66
Großbritannien	3,45
Deutschland	2,51
Frankreich	2,34
Italien	2,25
Südkorea	2,24
Hongkong	1,89
Schweiz	1,20
Dänemark	1,13
Luxemburg	0,91
Belgien	0,46
Wertpapierbestand insgesamt	**99,83**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,17
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Belgien				
UCB SA	EUR	174.805	52.516.522	1,58
			52.516.522	**1,58**
Kaimaninseln				
Legend Biotech Corp., ADR	USD	499.058	14.687.277	0,44
			14.687.277	**0,44**
Dänemark				
Ascendis Pharma A/S	USD	88.729	23.416.027	0,70
Genmab A/S	DKK	76.180	21.078.687	0,63
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.844.862	89.120.541	2,68
			133.615.255	**4,01**
Deutschland				
Sartorius AG Preference	EUR	115.127	30.002.517	0,90
			30.002.517	**0,90**
Irland				
Medtronic plc	USD	157.038	12.450.758	0,38
			12.450.758	**0,38**
Israel				
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	ILS	1.281.860	42.537.010	1,28
			42.537.010	**1,28**
Japan				
Hoya Corp.	JPY	266.900	42.564.391	1,28
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.138.000	36.104.363	1,08
			78.668.754	**2,36**
Niederlande				
Argenx SE	EUR	91.873	84.002.682	2,52
			84.002.682	**2,52**
Schweiz				
Novartis AG	CHF	342.644	53.774.808	1,61
Roche Holding AG	CHF	211.742	87.171.723	2,62
			140.946.531	**4,23**
Großbritannien				
AstraZeneca plc	GBP	791.138	148.937.960	4,47
GSK plc	GBP	3.227.211	83.451.451	2,51
			232.389.411	**6,98**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Laboratories	USD	990.283	90.759.437	2,73
AbbVie, Inc.	USD	917.343	230.973.207	6,94
Align Technology, Inc.	USD	143.531	24.156.267	0,73
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	85.757	25.752.827	0,77
Alumis, Inc.	USD	698.629	19.006.202	0,57
Arcus Biosciences, Inc.	USD	347.103	10.914.654	0,33
Bicara Therapeutics, Inc.	USD	513.895	15.108.513	0,45
Biogen, Inc.	USD	217.019	46.682.957	1,40
Boston Scientific Corp.	USD	328.524	14.065.755	0,42
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.679.562	97.372.607	2,92
Cardinal Health, Inc.	USD	226.794	54.110.781	1,63
Cencora, Inc.	USD	189.102	52.929.650	1,59
Centene Corp.	USD	711.671	46.002.413	1,38
CG oncology, Inc.	USD	301.441	22.258.403	0,67
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	95.880	21.534.648	0,65
CVS Health Corp.	USD	1.044.733	107.853.011	3,24
Damora Therapeutics, Inc.	USD	437.922	11.234.889	0,34
Danaher Corp.	USD	391.130	74.805.568	2,25
Disc Medicine, Inc.	USD	220.461	16.407.810	0,49
Dyne Therapeutics, Inc.	USD	1.027.489	21.993.402	0,66
Edwards Lifesciences Corp.	USD	690.199	62.249.048	1,87
Eli Lilly & Co.	USD	232.397	280.684.449	8,43
Evommune, Inc.	USD	359.291	5.342.657	0,16
Humana, Inc.	USD	71.248	27.704.785	0,83
Insmed, Inc.	USD	314.424	33.555.329	1,01
Intuitive Surgical, Inc.	USD	187.364	75.019.609	2,25
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	126.066	10.095.996	0,30
IQVIA Holdings, Inc.	USD	242.347	46.954.731	1,41
Johnson & Johnson	USD	790.135	201.930.851	6,07
Merck & Co., Inc.	USD	1.367.230	174.779.847	5,25
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	151.131	25.669.600	0,77
PTC Therapeutics, Inc.	USD	250.003	20.332.744	0,61
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	70.368	44.268.509	1,33
Sionna Therapeutics, Inc.	USD	347.162	14.999.134	0,45
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	344.865	30.906.801	0,93
Stryker Corp.	USD	232.761	73.184.714	2,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	217.478	108.679.194	3,26
United Therapeutics Corp.	USD	41.475	22.358.965	0,67
UnitedHealth Group, Inc.	USD	491.896	204.090.110	6,13
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	56.844	28.119.590	0,84
Viridian Therapeutics, Inc.	USD	570.622	10.690.603	0,32
			2.505.540.267	**75,25**
Aktien insgesamt			**3.327.356.984**	**99,93**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**3.327.356.984**	**99,93**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.353.426	11.353.426	0,34
			11.353.426	**0,34**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**11.353.426**	**0,34**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**11.353.426**	**0,34**
Wertpapierbestand insgesamt			**3.338.710.410**	**100,27**
Termineinlagen				
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	400.000	400.000	0,01
			400.000	**0,01**
Termineinlagen insgesamt			**400.000**	**0,01**
Bankguthaben			**921.475**	**0,03**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(10.377.545)**	**(0,31)**
Nettovermögen insgesamt			**3.329.654.340**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	75,25
Großbritannien	6,98
Schweiz	4,23
Dänemark	4,01
Niederlande	2,52
Japan	2,36
Belgien	1,58
Israel	1,28
Deutschland	0,90
Kaimaninseln	0,44
Irland	0,38
Luxemburg	0,34
Frankreich	0,01
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**100,28**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,28)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	3.356	36.685.602	3,32
			36.685.602	**3,32**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**36.685.602**	**3,32**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**36.685.602**	**3,32**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.112.862.936**	**100,65**
Bankguthaben			**406.906**	**0,04**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(7.601.521)**	**(0,69)**
Nettovermögen insgesamt			**1.105.668.321**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	39,69
Kanada	22,73
Großbritannien	11,32
Australien	5,81
Luxemburg	3,32
Frankreich	2,88
Mexiko	2,75
Japan	2,51
China	1,65
Südafrika	1,47
Brasilien	1,31
Österreich	1,08
Portugal	0,76
Marshallinseln	0,72
Norwegen	0,56
Peru	0,54
Jersey	0,53
Schweden	0,52
Zypern	0,50
Kaimaninseln	-
Wertpapierbestand insgesamt	**100,65**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,65)
Summe	**100,00**

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

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

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

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

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

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

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Hologic, Inc., CVR*	USD	5.621	49	0,00
			49	**0,00**
Aktien insgesamt			**49**	**0,00**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Constellation Software USA, Inc. 22/08/2028*	CAD	442	0	0,00
			0	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**49**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	873	9.538.569	0,49
			9.538.569	**0,49**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**9.538.569**	**0,49**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**9.538.569**	**0,49**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.892.997.707**	**98,07**
Bankguthaben			**28.465.449**	**1,47**
Andere Aktiva/(Passiva)			**8.765.385**	**0,46**
Nettovermögen insgesamt			**1.930.228.541**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	67,33
Japan	5,93
Großbritannien	3,71
Kanada	3,34
Irland	2,49
Frankreich	2,48
Deutschland	2,37
Niederlande	2,22
Schweiz	2,10
Australien	1,49
Spanien	0,79
Luxemburg	0,57
Dänemark	0,54
Schweden	0,53
Italien	0,49
Singapur	0,38
Hongkong	0,33
Bermuda	0,32
Belgien	0,18
Finnland	0,18
Kaimaninseln	0,13
Jersey	0,11
Neuseeland	0,02
Liberia	0,02
Norwegen	0,02
Wertpapierbestand insgesamt	**98,07**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,93
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
USD	592.848	EUR	520.068	10/08/2026	HSBC	(672)	-
USD	4.662	GBP	3.541	10/08/2026	Barclays	(17)	-
USD	637.554	SGD	824.628	11/08/2026	Morgan Stanley	(1.001)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(3.164.838)**	**(0,16)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(2.193.847)**	**(0,11)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Europe Index, 18/09/2026	223	EUR	10.013.258	124.322	0,01
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	88	USD	29.062.878	101.843	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**226.165**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**226.165**	**0,01**

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	28.900	2.587.991	0,72
			2.587.991	**0,72**
Frankreich				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.943	3.137.326	0,88
Legrand SA	EUR	29.254	4.916.069	1,37
Schneider Electric SE	EUR	9.729	3.167.880	0,88
			11.221.275	**3,13**
Deutschland				
Deutsche Boerse AG	EUR	17.902	4.853.001	1,35
Infineon Technologies AG	EUR	50.211	4.645.035	1,30
MTU Aero Engines AG	EUR	4.223	1.759.066	0,49
			11.257.102	**3,14**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	355.800	3.240.629	0,90
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	71.000	3.287.440	0,92
			6.528.069	**1,82**
Irland				
Kingspan Group plc	EUR	38.455	3.501.176	0,98
Linde plc	USD	12.730	6.561.233	1,83
Trane Technologies plc	USD	16.857	8.217.282	2,29
			18.279.691	**5,10**
Italien				
UniCredit SpA	EUR	56.871	5.060.260	1,41
			5.060.260	**1,41**
Japan				
Asics Corp.	JPY	99.500	2.683.745	0,75
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	164.200	2.072.709	0,58
Keyence Corp.	JPY	13.000	6.488.000	1,81
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	197.200	3.897.279	1,09
Sony Group Corp.	JPY	115.700	2.333.936	0,65
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	54.000	2.393.778	0,67
			19.869.447	**5,55**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	3.839	7.541.708	2,11
			7.541.708	**2,11**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	79.500	4.014.907	1,12
			4.014.907	**1,12**
Südkorea				
APR Corp.	KRW	8.665	2.154.645	0,60
Kia Corp.	KRW	13.343	1.190.216	0,33
SK Hynix, Inc.	KRW	6.487	11.097.782	3,10
			14.442.643	**4,03**
Spanien				
Indra Sistemas SA	EUR	34.303	1.883.468	0,53
			1.883.468	**0,53**
Schweden				
Boliden AB	SEK	34.505	1.953.324	0,54
Sandvik AB	SEK	92.938	3.826.856	1,07
Volvo AB 'B'	SEK	143.430	4.865.536	1,36
			10.645.716	**2,97**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	38.395	17.832.750	4,98
			17.832.750	**4,98**
Großbritannien				
AstraZeneca plc	GBP	19.859	3.738.613	1,04
Compass Group plc	USD	118.197	3.816.581	1,07
NatWest Group plc	GBP	256.671	2.270.466	0,64
RELX plc	GBP	99.559	3.120.285	0,87
SSE plc	GBP	140.352	4.512.878	1,26
			17.458.823	**4,88**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc.	USD	28.407	7.152.456	2,00
Albemarle Corp.	USD	6.072	812.768	0,23
Alphabet, Inc. 'A'	USD	44.753	15.742.987	4,39
Amazon.com, Inc.	USD	66.890	15.959.620	4,46
American Express Co.	USD	14.222	4.885.897	1,36
Analog Devices, Inc.	USD	15.046	5.990.339	1,67
Apple, Inc.	USD	44.676	12.747.403	3,56
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	56.816	3.293.908	0,92
Broadcom, Inc.	USD	21.940	8.264.359	2,31
Burlington Stores, Inc.	USD	14.023	4.354.632	1,22
Charles Schwab Corp. (The)	USD	27.653	2.597.585	0,72
Church & Dwight Co., Inc.	USD	41.545	4.000.368	1,12
Ecolab, Inc.	USD	8.914	2.472.922	0,69
Fifth Third Bancorp	USD	53.292	2.999.274	0,84
Ingersoll Rand, Inc.	USD	23.001	1.866.876	0,52
Intuit, Inc.	USD	5.885	1.556.288	0,43
Lam Research Corp.	USD	12.255	5.308.008	1,48
Lowe's Cos., Inc.	USD	20.536	4.471.098	1,25
Marriott International, Inc. 'A'	USD	10.113	3.749.344	1,05
Mastercard, Inc. 'A'	USD	15.886	8.128.548	2,27
Micron Technology, Inc.	USD	4.506	5.203.596	1,45
Microsoft Corp.	USD	38.567	14.330.340	4,00
Morgan Stanley	USD	22.433	4.736.167	1,32
NextEra Energy, Inc.	USD	91.355	7.999.044	2,23
NVIDIA Corp.	USD	115.581	22.870.012	6,38
Omnicom Group, Inc.	USD	47.931	3.500.401	0,98
Oracle Corp.	USD	18.110	2.682.544	0,75
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.711	2.963.690	0,83
Ross Stores, Inc.	USD	26.339	5.459.416	1,52
Stryker Corp.	USD	11.722	3.685.631	1,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.363	2.180.300	0,61
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.078	3.501.345	0,98
Walt Disney Co. (The)	USD	45.477	4.403.311	1,23
Wells Fargo & Co.	USD	45.862	3.835.898	1,07
Yum China Holdings, Inc.	USD	65.386	2.663.826	0,74
			206.370.201	**57,61**
Aktien insgesamt			**354.994.051**	**99,10**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**354.994.051**	**99,10**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.638.456	1.638.456	0,45
			1.638.456	**0,45**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**1.638.456**	**0,45**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.638.456**	**0,45**
Wertpapierbestand insgesamt			**356.632.507**	**99,55**
Bankguthaben			**2.224.240**	**0,62**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(629.606)**	**(0,17)**
Nettovermögen insgesamt			**358.227.141**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	57,61
Japan	5,55
Irland	5,10
Taiwan	4,98
Großbritannien	4,88
Südkorea	4,03
Deutschland	3,14
Frankreich	3,13
Schweden	2,97
Niederlande	2,11
Hongkong	1,82
Italien	1,41
Singapur	1,12
China	0,72
Spanien	0,53
Luxemburg	0,45
Wertpapierbestand insgesamt	**99,55**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,45
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	3.055	USD	3.487	10/08/2026	Barclays	1	-
EUR	461.602	USD	526.803	10/08/2026	Morgan Stanley	77	-
GBP	2.413	EUR	2.792	08/07/2026	Barclays	8	-
HKD	138.607	USD	17.677	08/07/2026	HSBC	2	-
INR	554.242	USD	5.806	08/07/2026	Standard Chartered	47	-
KRW	35.198.402	USD	22.660	08/07/2026	Standard Chartered	43	-
USD	5.735	EUR	4.956	08/07/2026	BNP Paribas	86	-
USD	11.668	EUR	10.067	08/07/2026	Goldman Sachs	193	-
USD	13.964	EUR	12.127	08/07/2026	HSBC	141	-
USD	7.936	EUR	6.938	10/08/2026	BNP Paribas	18	-
USD	27.160	GBP	20.231	08/07/2026	Morgan Stanley	417	-
USD	23.597	GBP	17.818	10/08/2026	Standard Chartered	45	-
USD	17.713	HKD	138.607	08/07/2026	Goldman Sachs	33	-
USD	34.218	JPY	5.433.373	08/07/2026	HSBC	766	-
USD	33.602	JPY	5.433.373	10/08/2026	Standard Chartered	57	-
USD	3.116	KRW	4.696.401	08/07/2026	Barclays	87	-
USD	20.239	KRW	30.502.001	08/07/2026	BNP Paribas	566	-
USD	3.504	KRW	5.378.986	10/08/2026	J.P. Morgan	33	-
USD	18.604	SEK	171.873	08/07/2026	Morgan Stanley	914	-
USD	17.739	SEK	171.873	10/08/2026	HSBC	16	-
USD	3.974	SGD	5.065	08/07/2026	Standard Chartered	61	-
USD	3.924	SGD	5.065	11/08/2026	BNP Paribas	1	-
USD	3.847	TWD	121.586	08/07/2026	J.P. Morgan	32	-
USD	25.721	TWD	809.035	08/07/2026	Standard Chartered	330	-
USD	29.176	TWD	930.621	10/08/2026	BNP Paribas	11	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**3.985**	**-**
EUR	470.652	USD	548.976	08/07/2026	Citibank	(12.538)	-
EUR	4.195	USD	4.886	08/07/2026	Goldman Sachs	(104)	-
EUR	16.697	USD	19.406	08/07/2026	HSBC	(375)	-
GBP	17.818	USD	23.598	08/07/2026	Standard Chartered	(45)	-
JPY	5.433.373	USD	33.514	08/07/2026	Standard Chartered	(62)	-
KRW	4.511.704	USD	2.927	10/08/2026	Merrill Lynch	(16)	-
SEK	171.873	USD	17.708	08/07/2026	HSBC	(18)	-
SGD	5.065	USD	3.915	08/07/2026	BNP Paribas	(2)	-
TWD	930.621	USD	29.221	08/07/2026	BNP Paribas	(14)	-
USD	526.090	EUR	461.602	08/07/2026	Morgan Stanley	(32)	-
USD	8.757	EUR	7.698	10/08/2026	HSBC	(30)	-
USD	17.699	HKD	138.607	10/08/2026	HSBC	(2)	-
USD	5.795	INR	554.242	08/07/2026	Standard Chartered	(58)	-
USD	22.669	KRW	35.198.402	10/08/2026	Standard Chartered	(46)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(13.342)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(9.357)**	**-**

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

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

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kroger Co. (The)	USD	14.960	826.764	0,30
Labcorp Holdings, Inc.	USD	1.998	557.402	0,20
Leidos Holdings, Inc.	USD	6.940	700.662	0,25
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	26.036	632.024	0,23
M&T Bank Corp.	USD	3.316	794.232	0,28
Marathon Petroleum Corp.	USD	4.634	1.191.865	0,43
McKesson Corp.	USD	1.078	813.497	0,29
Merck & Co., Inc.	USD	19.777	2.528.193	0,90
MetLife, Inc.	USD	12.645	1.077.417	0,39
Micron Technology, Inc.	USD	7.628	8.808.929	3,15
Microsoft Corp.	USD	20.950	7.784.392	2,78
Morgan Stanley	USD	9.906	2.091.404	0,75
Newmark Group, Inc. 'A'	USD	27.908	422.527	0,15
Newmont Corp.	USD	11.478	1.063.092	0,38
NextEra Energy, Inc.	USD	16.492	1.444.040	0,52
Omnicom Group, Inc.	USD	7.650	558.680	0,20
Ovintiv, Inc.	USD	13.165	707.026	0,25
PACCAR, Inc.	USD	7.558	907.527	0,32
Pediatrix Medical Group, Inc.	USD	21.078	516.095	0,18
PepsiCo, Inc.	USD	13.380	1.839.750	0,66
Pfizer, Inc.	USD	56.970	1.366.425	0,49
PG&E Corp.	USD	67.249	1.139.871	0,41
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	4.446	1.095.872	0,39
Procter & Gamble Co. (The)	USD	13.198	1.914.568	0,68
PROG Holdings, Inc.	USD	11.835	546.185	0,20
Prudential Financial, Inc.	USD	9.613	1.041.905	0,37
PulteGroup, Inc.	USD	7.882	1.079.046	0,39
Raymond James Financial, Inc.	USD	3.512	535.562	0,19
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.417	891.435	0,32
Regions Financial Corp.	USD	23.731	717.863	0,26
RingCentral, Inc. 'A'	USD	12.170	468.119	0,17
Sandisk Corp.	USD	431	933.932	0,33
ScanSource, Inc.	USD	13.376	687.393	0,25
Science Applications International Corp.	USD	4.927	555.642	0,20
SkyWest, Inc.	USD	3.236	320.510	0,11
Skyworks Solutions, Inc.	USD	10.153	694.668	0,25
Smithfield Foods, Inc.	USD	39.704	971.358	0,35
Southern Co. (The)	USD	9.349	895.447	0,32
Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	7.726	648.520	0,23
State Street Corp.	USD	5.561	945.870	0,34
Synchrony Financial	USD	12.998	1.015.859	0,36
Sysco Corp.	USD	14.253	1.186.491	0,42
TD SYNNEX Corp.	USD	3.836	1.031.692	0,37
Tenet Healthcare Corp.	USD	3.108	579.487	0,21
Teradata Corp.	USD	22.760	769.743	0,28
T-Mobile US, Inc.	USD	5.274	877.884	0,31
Toll Brothers, Inc.	USD	4.269	701.589	0,25
Travel + Leisure Co.	USD	8.623	662.764	0,24
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	3.205	1.061.176	0,38
Truist Financial Corp.	USD	16.686	836.469	0,30
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	13.744	793.922	0,28
UGI Corp.	USD	7.524	258.750	0,09
United Airlines Holdings, Inc.	USD	5.557	756.197	0,27
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	8.597	921.555	0,33
United Therapeutics Corp.	USD	1.345	725.083	0,26
UnitedHealth Group, Inc.	USD	8.118	3.368.199	1,20
Unum Group	USD	7.906	705.531	0,25
US Bancorp	USD	18.623	1.130.695	0,40
Valero Energy Corp.	USD	4.090	1.071.171	0,38
Verizon Communications, Inc.	USD	42.490	1.805.188	0,65
Versant Media Group, Inc.	USD	15.599	556.572	0,20
Viatris, Inc.	USD	62.812	1.003.422	0,36
Walt Disney Co. (The)	USD	18.206	1.762.796	0,63
Wells Fargo & Co.	USD	24.022	2.009.200	0,72
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	10.331	881.079	0,31
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	7.746	668.441	0,24
			159.500.668	**57,04**
Aktien insgesamt			**264.581.388**	**94,61**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**264.581.388**	**94,61**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	16.189.473	16.189.473	5,79
			16.189.473	**5,79**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**16.189.473**	**5,79**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**16.189.473**	**5,79**
Wertpapierbestand insgesamt			**280.770.861**	**100,40**
Termineinlagen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
BRED Banque Populaire SA 3,63% 01/07/2026	USD	200.000	200.000	0,07
			200.000	**0,07**
Termineinlagen insgesamt			**200.000**	**0,07**
Bankguthaben			**1.429.589**	**0,51**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(2.756.145)**	**(0,98)**
Nettovermögen insgesamt			**279.644.305**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	57,11
Japan	6,75
Luxemburg	6,39
Kanada	4,68
Großbritannien	3,99
Frankreich	3,15
Schweiz	2,23
Deutschland	2,11
Spanien	1,91
Italien	1,63
Niederlande	1,51
Bermuda	1,42
Schweden	1,10
Irland	1,09
Hongkong	0,85
Österreich	0,76
Singapur	0,62
Kaimaninseln	0,59
Norwegen	0,58
Australien	0,39
Dänemark	0,38
Marshallinseln	0,28
Portugal	0,27
Finnland	0,24
Insel Man	0,17
Jersey	0,14
Belgien	0,13
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**100,47**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,47)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	37	USD	13.924.256	(12.996)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(12.996)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(12.996)**	**-**

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Taiwan	44,84
China	29,61
Kaimaninseln	22,86
Hongkong	2,43
Luxemburg	0,01
Wertpapierbestand insgesamt	**99,75**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,25
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - India Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.163.261	1.163.261	0,27
			1.163.261	**0,27**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**1.163.261**	**0,27**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.163.261**	**0,27**
Wertpapierbestand insgesamt			**449.130.751**	**103,34**
Bankguthaben			**2.659.091**	**0,61**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(17.159.341)**	**(3,95)**
Nettovermögen insgesamt			**434.630.501**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Indien	98,60
Mauritius	1,91
Bermuda	1,30
Vereinigte Staaten von Amerika	1,26
Luxemburg	0,27
Wertpapierbestand insgesamt	**103,34**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(3,34)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Japan	98,23
Wertpapierbestand insgesamt	**98,23**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,77
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) JPY	% des Netto-vermö-gens
JPY	15.784.704	USD	97.688	01/07/2026	BNP Paribas	(89.648)	-
JPY	4.632.414	USD	28.671	02/07/2026	BNP Paribas	(26.682)	-
JPY	2.256.994.180	USD	14.147.307	06/07/2026	Barclays	(41.227.266)	(0,01)
JPY	74.087.245.493	USD	457.128.577	06/07/2026	BNP Paribas	(173.017.100)	(0,03)
JPY	4.099.740	USD	25.857	06/07/2026	Deutsche Bank	(100.662)	-
JPY	2.255.749.272	USD	14.092.292	06/07/2026	Goldman Sachs	(33.535.129)	(0,01)
JPY	146.727.869	USD	915.722	06/07/2026	HSBC	(2.030.593)	-
JPY	2.459.637.395	USD	15.408.394	06/07/2026	Morgan Stanley	(43.447.005)	-
JPY	544.070.741	USD	3.386.241	06/07/2026	Standard Chartered	(6.021.995)	-
JPY	144.198.357	USD	892.911	05/08/2026	Barclays	(488.499)	-
JPY	1.676.505.578	USD	10.398.058	05/08/2026	Citibank	(8.389.623)	-
JPY	378.355.422	USD	2.350.033	05/08/2026	HSBC	(2.442.590)	-
JPY	462.730.984	USD	2.869.236	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.198.295)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(389.625.923)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**1.642.084.623**	**0,24**

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	83.283.464	83.283.464	1,52
			83.283.464	**1,52**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**83.283.464**	**1,52**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**83.283.464**	**1,52**
Wertpapierbestand insgesamt			**5.515.741.829**	**100,21**
Bankguthaben			**2.101.307**	**0,04**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(13.407.320)**	**(0,25)**
Nettovermögen insgesamt			**5.504.435.816**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Südkorea	97,27
Luxemburg	1,52
Vereinigte Staaten von Amerika	1,42
Wertpapierbestand insgesamt	**100,21**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,21)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Argentinien				
Pampa Energia SA, ADR	USD	24.072	1.988.227	0,39
YPF SA, ADR	USD	29.554	1.357.563	0,26
			3.345.790	**0,65**
Bermuda				
Credicorp Ltd.	USD	72.461	28.408.697	5,49
			28.408.697	**5,49**
Brasilien				
Axia Energia SA	BRL	1.507.107	15.784.692	3,05
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	346.643	3.550.892	0,69
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.162.892	8.858.187	1,71
Banco Bradesco SA Preference	BRL	213.589	742.994	0,14
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.974.302	20.473.848	3,96
Banco do Brasil SA	BRL	36.074	139.005	0,03
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2.992.898	16.966.509	3,28
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	997.928	11.511.922	2,23
Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	2.037.065	5.868.412	1,13
Compass Gas e Energia SA	BRL	585.463	2.722.440	0,53
Embraer SA, ADR	USD	40.274	2.521.555	0,49
Gerdau SA Preference	BRL	116.172	465.936	0,09
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	937.899	7.620.429	1,47
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4.387.875	35.709.989	6,91
Itausa SA Preference	BRL	5.150.731	13.296.285	2,57
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.016.004	8.121.399	1,57
Marcopolo SA Preference	BRL	1.443.672	1.649.361	0,32
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	2.362.340	34.572.846	6,69
Porto Seguro SA	BRL	219.430	2.234.627	0,43
Raia Drogasil SA	BRL	1.172.307	3.721.376	0,72
Telefonica Brasil SA	BRL	771.408	5.022.678	0,97
TIM SA	BRL	258.640	1.090.541	0,21
Vale SA	BRL	2.695.357	40.320.898	7,80
Vibra Energia SA	BRL	993.998	5.691.535	1,10
WEG SA	BRL	1.372.876	12.367.512	2,39
			261.025.868	**50,48**
Kaimaninseln				
Dlocal Ltd. 'A'	USD	179.612	2.329.567	0,45
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.910.562	24.999.704	4,84
			27.329.271	**5,29**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	98.823	3.231.512	0,63
Latam Airlines Group SA, ADR	USD	74.369	4.305.593	0,83
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	109.985	8.031.655	1,55
			15.568.760	**3,01**
Kolumbien				
Grupo Cibest SA, ADR Preference	USD	127.994	10.102.566	1,95
			10.102.566	**1,95**
Luxemburg				
Millicom International Cellular SA	USD	54.428	4.992.680	0,97
			4.992.680	**0,97**
Mexiko				
America Movil SAB de CV	MXN	11.205.185	14.771.273	2,86
Arca Continental SAB de CV	MXN	673.854	8.096.474	1,57
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	819.439	1.619.169	0,31
Cemex SAB de CV, ADR	USD	1.406.133	16.922.811	3,27
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	4.598	489.779	0,09
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	714.974	2.434.494	0,47
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	175.541	2.287.688	0,44
Gentera SAB de CV	MXN	1.734.227	3.847.824	0,74
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	241.873	3.434.493	0,66
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	38.758	12.033.002	2,33
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.353.679	24.716.157	4,78
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3.273.638	38.144.796	7,38
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	559.626	1.939.983	0,38
			130.737.943	**25,28**
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	46.660	7.227.867	1,40
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	86.439	4.928.752	0,95
			12.156.619	**2,35**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	180.992	4.492.947	0,87
			4.492.947	**0,87**
Vereinigte Staaten von Amerika				
MercadoLibre, Inc.	USD	1.356	2.274.900	0,44
Southern Copper Corp.	USD	71.122	12.280.636	2,37
			14.555.536	**2,81**
Aktien insgesamt			**512.716.677**	**99,15**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**512.716.677**	**99,15**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Brasilien				
Axia Energia SA Preference	BRL	329	3.304	0,00
CIA Saneamento de Jundiai, Reg. S	BRL	173.200	1.640.221	0,32
			1.643.525	**0,32**
Aktien insgesamt			**1.643.525**	**0,32**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.643.525**	**0,32**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	592.040	592.040	0,11
			592.040	**0,11**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**592.040**	**0,11**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**592.040**	**0,11**
Wertpapierbestand insgesamt			**514.952.242**	**99,58**
Bankguthaben			**293.609**	**0,06**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.876.797**	**0,36**
Nettovermögen insgesamt			**517.122.648**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Brasilien	50,80
Mexiko	25,28
Bermuda	5,49
Kaimaninseln	5,29
Chile	3,01
Vereinigte Staaten von Amerika	2,81
Panama	2,35
Kolumbien	1,95
Luxemburg	1,08
Spanien	0,87
Argentinien	0,65
Wertpapierbestand insgesamt	**99,58**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,42
Summe	**100,00**

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

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Tschechische Republik				
Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	342.397	3.028.175	0,90
			3.028.175	**0,90**
Griechenland				
Alpha Bank SA	EUR	863.032	3.933.208	1,17
Eurobank SA	EUR	1.188.243	5.690.197	1,70
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	81.101	3.607.866	1,08
National Bank of Greece SA	EUR	341.836	5.956.767	1,78
Optima bank SA	EUR	368.643	4.217.490	1,26
Piraeus Bank SA	EUR	527.730	5.427.169	1,62
Sarantis SA	EUR	218.853	3.693.362	1,10
			32.526.059	**9,71**
Ungarn				
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	545.081	4.586.086	1,37
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	310.006	3.673.203	1,09
OTP Bank Nyrt.	HUF	50.748	7.468.772	2,23
			15.728.061	**4,69**
Irland				
Bank of Cyprus Holdings plc	EUR	427.817	4.648.288	1,39
			4.648.288	**1,39**
Kasachstan				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	190.693	5.696.954	1,70
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	77.101	6.691.981	2,00
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	101.726	7.075.043	2,11
			19.463.978	**5,81**
Polen				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	65.643	3.975.488	1,19
Benefit Systems SA	PLN	2.524	3.250.642	0,97
BNPP Bank Polska SA	PLN	44.910	1.755.665	0,53
Budimex SA	PLN	12.583	2.451.858	0,73
KGHM Polska Miedz SA	PLN	64.982	5.693.357	1,70
KRUK SA	PLN	24.287	2.760.428	0,82
Orlen SA	PLN	179.876	6.072.514	1,81
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	292.448	8.026.129	2,40
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	193.530	3.362.459	1,00
			37.348.540	**11,15**
Rumänien				
Banca Transilvania SA	RON	362.029	3.039.794	0,91
OMV Petrom SA	RON	14.235.512	3.278.311	0,98
			6.318.105	**1,89**
Saudi-Arabien				
Ades Holding Co.	SAR	718.514	3.565.606	1,06
Al Rajhi Bank	SAR	845.115	14.834.274	4,43
Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	SAR	79.354	2.404.571	0,72
AlKhorayef Water & Power Technologies Co.	SAR	100.542	2.958.298	0,88
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	858.349	3.902.002	1,16
Electrical Industries Co.	SAR	713.033	2.740.391	0,82
Elm Co.	SAR	24.303	4.445.395	1,33
Etihad Etisalat Co.	SAR	285.128	4.589.353	1,37
Riyad Bank	SAR	754.130	4.003.280	1,20
Riyadh Cables Group Co.	SAR	81.255	2.593.014	0,77
Saudi Awwal Bank	SAR	291.767	2.512.153	0,75
Saudi National Bank (The)	SAR	964.974	9.954.858	2,97
Saudi Telecom Co.	SAR	737.741	8.502.125	2,54
United Electronics Co.	SAR	136.989	2.632.440	0,79
			69.637.760	**20,79**
Slowenien				
Krka dd Novo mesto	EUR	13.051	3.732.775	1,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	66.035	3.261.953	0,97
			6.994.728	**2,09**
Südafrika				
Absa Group Ltd.	ZAR	361.757	5.007.127	1,49
Discovery Ltd.	ZAR	297.534	4.774.244	1,42
FirstRand Ltd.	ZAR	1.597.937	9.442.421	2,82
Gold Fields Ltd.	ZAR	275.072	9.164.733	2,74
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	396.459	6.016.820	1,80
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	438.836	4.587.338	1,37
JSE Ltd.	ZAR	445.895	4.258.267	1,27
MTN Group Ltd.	ZAR	711.803	9.873.649	2,95
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	174.817	8.756.255	2,61
Nedbank Group Ltd.	ZAR	267.043	4.409.976	1,32
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	245.656	3.496.113	1,04
Sanlam Ltd.	ZAR	854.691	4.591.277	1,37
Sasol Ltd.	ZAR	749.117	7.335.156	2,19
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	211.258	3.782.674	1,13
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.827.579	3.848.532	1,15
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	420.636	8.263.423	2,47
Tiger Brands Ltd.	ZAR	170.547	3.089.451	0,92
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	87.743	5.845.324	1,74
			106.542.780	**31,80**
Türkei				
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	496.870	2.409.276	0,72
Turkiye Sigorta A/S	TRY	14.003.848	1.853.274	0,55
			4.262.550	**1,27**
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	353.823	1.993.192	0,59
Aldar Properties PJSC	AED	1.344.246	3.032.313	0,91
Emaar Properties PJSC	AED	1.619.295	5.268.617	1,57
			10.294.122	**3,07**
Großbritannien				
Anglogold Ashanti plc	USD	32.913	2.643.737	0,79
Metlen Energy & Metals plc	EUR	163.270	7.676.265	2,29
			10.320.002	**3,08**
Aktien insgesamt			**327.113.148**	**97,64**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**327.113.148**	**97,64**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.653.903	8.653.903	2,58
			8.653.903	**2,58**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**8.653.903**	**2,58**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**8.653.903**	**2,58**
Wertpapierbestand insgesamt			**335.767.051**	**100,22**
Bankguthaben			**180.643**	**0,05**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(932.854)**	**(0,27)**
Nettovermögen insgesamt			**335.014.840**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Südafrika	31,80
Saudi-Arabien	20,79
Polen	11,15
Griechenland	9,71
Kasachstan	5,81
Ungarn	4,69
Großbritannien	3,08
Vereinigte Arabische Emirate	3,07
Luxemburg	2,58
Slowenien	2,09
Rumänien	1,89
Irland	1,39
Türkei	1,27
Tschechische Republik	0,90
Wertpapierbestand insgesamt	**100,22**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,22)
Summe	**100,00**

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

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	8.676	USD	9.900	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
EUR	70.627.656	USD	80.543.313	05/08/2026	Morgan Stanley	55.146	0,02
USD	78.983	EUR	68.067	06/07/2026	Barclays	1.409	-
USD	2.977.747	EUR	2.569.992	06/07/2026	BNP Paribas	48.769	0,02
USD	1.698.849	EUR	1.482.467	06/07/2026	Goldman Sachs	9.305	-
USD	65.798	EUR	56.640	06/07/2026	HSBC	1.246	-
USD	172.783	EUR	149.267	06/07/2026	Morgan Stanley	2.666	-
USD	63.544	EUR	54.833	06/07/2026	Standard Chartered	1.052	-
USD	92.573	EUR	80.969	05/08/2026	BNP Paribas	174	-
USD	2.673.115	EUR	2.338.003	05/08/2026	Morgan Stanley	5.046	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**124.814**	**0,04**
EUR	80.969	USD	92.441	01/07/2026	BNP Paribas	(177)	-
EUR	2.338.003	USD	2.669.408	02/07/2026	Morgan Stanley	(5.253)	-
EUR	1.671.876	USD	1.942.019	06/07/2026	BNP Paribas	(36.609)	(0,01)
EUR	1.442.326	USD	1.682.051	06/07/2026	Goldman Sachs	(38.255)	(0,01)
EUR	71.845.554	USD	83.732.527	06/07/2026	HSBC	(1.851.298)	(0,56)
EUR	35.551	USD	40.903	06/07/2026	Morgan Stanley	(386)	-
EUR	1.167	USD	1.351	06/07/2026	Standard Chartered	(21)	-
EUR	6.232	USD	7.115	05/08/2026	Standard Chartered	(3)	-
USD	80.430.722	EUR	70.615.208	06/07/2026	Morgan Stanley	(48.301)	(0,02)
USD	3.698.186	EUR	3.246.850	05/08/2026	HSBC	(7.036)	-
USD	857.992	EUR	754.548	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.079)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(1.990.418)**	**(0,60)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(1.865.604)**	**(0,56)**

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Japan	32,23
Taiwan	16,25
Südkorea	14,53
China	10,06
Indien	7,87
Australien	7,29
Kaimaninseln	4,05
Hongkong	2,90
Singapur	2,12
Luxemburg	1,07
Malaysia	0,77
Wertpapierbestand insgesamt	**99,14**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,86
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Russia Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Zypern				
Md Medical Group Investments plc, GDR*	USD	365.877	0	0,00
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	236.349	0	0,00
			0	**0,00**
Niederlande				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	654.828	0	0,00
			0	**0,00**
Russland				
Alrosa PJSC*	USD	5.801.780	0	0,00
Fix Price Group Ltd., GDR*	USD	408.920	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.513.812	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	630.152	0	0,00
Gazprom PJSC (RUB)*	USD	8.821.092	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	4.256.900	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO (RM)*	RUB	1.117.500	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	223.231	0	0,00
LUKOIL PJSC (RUB)*	USD	286.812	0	0,00
Magnit PJSC*	RUB	21.347	0	0,00
Magnit PJSC (RUB)*	USD	271.064	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, Reg. S, GDR*	USD	452.985	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	5.721.308	0	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR*	USD	1	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.561.210	0	0,00
Novatek PJSC (RUB)*	USD	261.414	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	6.443.670	0	0,00
PhosAgro PJSC, GDR*	USD	1.717	0	0,00
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR*	USD	1	0	0,00
PhosAgro PJSC*	RUB	88.829	0	0,00
Polyus PJSC, GDR*	USD	1	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	748.060	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	669.288	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC (RUB)*	USD	2.780.393	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	6.777.004	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	7.895.281	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	397.940	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	352.430	0	0,00
Severstal PAO*	USD	552.470	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	15.111.937	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	64.110	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	321.777	0	0,00
Tatneft PJSC (RUB)*	USD	2.707.973	0	0,00
United Co. RUSAL International PJSC*	HKD	7.485.000	0	0,00
VTB Bank PJSC/	USD	4.507.582	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Wertpapierbestand insgesamt			**0**	**0,00**
Bankguthaben			**85.622.935**	**167.500,56**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(85.571.817)**	**(167.400,56)**
Nettovermögen insgesamt			**51.118**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Russland	-
Niederlande	-
Zypern	-
Wertpapierbestand insgesamt	**-**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	100,00
Summe	**100,00**

Der Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt, um die Interessen der Aktionäre des Teilfonds bestmöglich zu wahren. Der letzte offizielle Nettoinventarwert (NIW) pro Aktie wurde daher am 25. Februar 2022 veröffentlicht. Bei dem hier ausgewiesenen NIW handelt es sich um einen indikativen Wert zum 30. Juni 2026, da kein offizieller Betrag zur Verfügung steht. Die offizielle NIW-Berechnung ist nach wie vor außer Kraft gesetzt. Aktionären ist weder die Zeichnung noch die Rücknahme von Aktien des Teilfonds möglich. Bei dem indikativen Wert handelt es sich um eine Schätzung der Vermögenswerte des Teilfonds unter Berücksichtigung der Tatsache, dass ein Handel russischer Vermögenswerte durch den Anlageverwalter im In- und Ausland nicht möglich ist. Des Weiteren fehlen relevante Preisquellen und der Markt ist verunsichert.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.456.938	8.456.938	0,77
			8.456.938	**0,77**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**8.456.938**	**0,77**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**8.456.938**	**0,77**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.092.069.207**	**99,90**
Bankguthaben			**729.213**	**0,07**
Andere Aktiva/(Passiva)			**350.494**	**0,03**
Nettovermögen insgesamt			**1.093.148.914**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Taiwan	93,13
Kaimaninseln	6,00
Luxemburg	0,77
Wertpapierbestand insgesamt	**99,90**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,10
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Australien				
CSL Ltd.	AUD	40.064	3.168.167	0,79
			3.168.167	**0,79**
Kaimaninseln				
CARsgen Therapeutics Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.042.000	1.894.123	0,47
Legend Biotech Corp., ADR	USD	205.450	6.046.393	1,50
			7.940.516	**1,97**
China				
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	991.300	4.221.263	1,05
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	728.752	14.297.182	3,55
			18.518.445	**4,60**
Frankreich				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	30.105	6.150.823	1,53
			6.150.823	**1,53**
Deutschland				
Merck KGaA	EUR	55.129	9.214.050	2,29
			9.214.050	**2,29**
Japan				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	724.100	9.690.686	2,40
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JPY	702.600	6.488.781	1,61
			16.179.467	**4,01**
Niederlande				
Immatics NV	USD	137.074	1.371.425	0,34
QIAGEN NV	EUR	136.785	5.318.165	1,32
uniQure NV	USD	211.590	9.849.515	2,44
			16.539.105	**4,10**
Singapur				
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	265.314	1.552.087	0,38
			1.552.087	**0,38**
Südkorea				
OliX Pharmaceuticals, Inc.	KRW	44.411	4.458.873	1,11
			4.458.873	**1,11**
Schweiz				
CRISPR Therapeutics AG	USD	191.301	10.509.121	2,61
Lonza Group AG	CHF	12.975	8.729.088	2,17
Novartis AG	CHF	76.625	12.025.585	2,98
Roche Holding AG	CHF	16.860	6.941.066	1,72
			38.204.860	**9,48**
Taiwan				
Ever Supreme Bio Technology Co. Ltd.	TWD	349.299	1.740.656	0,43
			1.740.656	**0,43**
Großbritannien				
AstraZeneca plc	GBP	26.406	4.971.138	1,23
Autolus Therapeutics plc, ADR	USD	889.480	1.445.405	0,36
Oxford Biomedica plc	GBP	93.236	759.799	0,19
			7.176.342	**1,78**
Vereinigte Staaten von Amerika				
4D Molecular Therapeutics, Inc.	USD	241.098	3.159.589	0,78
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	840.911	1.828.981	0,45
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.884	7.772.965	1,93
Amgen, Inc.	USD	33.014	11.858.629	2,94
Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	USD	182.002	1.227.603	0,31
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	150.523	11.980.878	2,97
Beam Therapeutics, Inc.	USD	218.478	7.503.627	1,86
Biogen, Inc.	USD	56.257	12.101.443	3,00
BioLife Solutions, Inc.	USD	209.194	5.940.064	1,47
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	154.963	8.771.681	2,18
Bio-Techne Corp.	USD	170.087	12.041.309	2,99
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	187.782	10.886.661	2,70
Capricor Therapeutics, Inc.	USD	175.861	4.317.388	1,07
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	45.865	10.301.279	2,56
Editas Medicine, Inc.	USD	656.492	2.064.667	0,51
Gilead Sciences, Inc.	USD	84.573	10.575.854	2,63
ImmunityBio, Inc.	USD	802.316	7.000.207	1,74
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	218.240	3.527.850	0,88
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	153.396	12.284.719	3,05
Iovance Biotherapeutics, Inc.	USD	991.772	4.155.525	1,03
Johnson & Johnson	USD	41.734	10.665.750	2,65
Krystal Biotech, Inc.	USD	35.940	13.472.828	3,34
Moderna, Inc.	USD	45.999	3.335.847	0,83
Nkarta, Inc.	USD	543.487	1.491.872	0,37
Pfizer, Inc.	USD	295.665	7.091.525	1,76
Precigen, Inc.	USD	684.974	3.969.424	0,99
Prime Medicine, Inc.	USD	357.326	1.323.893	0,33
PTC Therapeutics, Inc.	USD	152.457	12.399.328	3,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.198	6.415.562	1,59
REGENXBIO, Inc.	USD	293.146	3.478.177	0,86
Repligen Corp.	USD	44.666	6.070.333	1,51
Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USD	399.820	1.347.393	0,33
Sana Biotechnology, Inc.	USD	678.119	2.336.120	0,58
Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	95.591	1.696.740	0,42
Stoke Therapeutics, Inc.	USD	140.437	4.604.929	1,14
Taysha Gene Therapies, Inc.	USD	439.379	3.022.928	0,75
Twist Bioscience Corp.	USD	116.429	11.566.057	2,87
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	137.588	4.491.560	1,12
Veracyte, Inc.	USD	195.855	11.568.176	2,87
Vericel Corp.	USD	176.079	7.811.745	1,94
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.956	6.409.074	1,59
Voyager Therapeutics, Inc.	USD	248.764	875.649	0,22
			274.745.829	**68,19**
Aktien insgesamt			**405.589.220**	**100,66**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**405.589.220**	**100,66**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Cartesian Therapeutics, Inc. Rights 31/12/2049*	USD	1.397.213	190.619	0,05
			190.619	**0,05**
Aktien insgesamt			**190.619**	**0,05**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**190.619**	**0,05**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.215.675	1.215.675	0,30
			1.215.675	**0,30**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**1.215.675**	**0,30**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.215.675**	**0,30**
Wertpapierbestand insgesamt			**406.995.514**	**101,01**
Bankguthaben			**183.850**	**0,05**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(4.272.289)**	**(1,06)**
Nettovermögen insgesamt			**402.907.075**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	68,24
Schweiz	9,48
China	4,60
Niederlande	4,10
Japan	4,01
Deutschland	2,29
Kaimaninseln	1,97
Großbritannien	1,78
Frankreich	1,53
Südkorea	1,11
Australien	0,79
Taiwan	0,43
Singapur	0,38
Luxemburg	0,30
Wertpapierbestand insgesamt	**101,01**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(1,01)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
CHF	319.405	USD	394.193	15/07/2026	Barclays	1.032	-
EUR	4.699.762	USD	5.340.371	15/07/2026	Morgan Stanley	17.941	-
GBP	134.339	USD	177.270	15/07/2026	Barclays	305	-
HKD	92.617	USD	11.815	15/07/2026	HSBC	2	-
JPY	38.598.493	CHF	191.000	15/07/2026	HSBC	1.442	-
SGD	28.527	USD	22.021	15/07/2026	Goldman Sachs	30	-
USD	1.824.389	AUD	2.560.684	15/07/2026	Standard Chartered	59.867	0,01
USD	14.404.995	CHF	11.305.272	15/07/2026	HSBC	416.092	0,10
USD	1.943.287	CNH	13.126.736	15/07/2026	Barclays	9.064	-
USD	4.170.833	EUR	3.604.085	15/07/2026	Citibank	61.728	0,02
USD	1.329.434	EUR	1.141.487	15/07/2026	HSBC	27.998	0,01
USD	4.855.309	EUR	4.172.675	15/07/2026	Morgan Stanley	97.940	0,03
USD	4.188.928	GBP	3.116.198	15/07/2026	BNP Paribas	69.825	0,02
USD	165.026	GBP	122.654	15/07/2026	Citibank	2.898	-
USD	10.370	HKD	81.172	15/07/2026	Barclays	14	-
USD	7.897.308	HKD	61.792.032	15/07/2026	HSBC	13.705	-
USD	11.603.003	JPY	1.850.286.757	15/07/2026	BNP Paribas	204.547	0,06
USD	3.126.608	KRW	4.811.600.005	15/07/2026	Deutsche Bank	23.156	0,01
USD	22.889	SGD	29.247	15/07/2026	BNP Paribas	281	-
USD	21.753	SGD	27.907	15/07/2026	Morgan Stanley	182	-
USD	1.596.502	TWD	50.387.373	15/07/2026	Citibank	15.678	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**1.023.727**	**0,26**
CHF	618.179	USD	770.654	15/07/2026	Barclays	(5.733)	-
CHF	683.121	USD	866.384	15/07/2026	Goldman Sachs	(21.104)	(0,01)
CHF	16.168.830	USD	20.611.193	15/07/2026	HSBC	(604.225)	(0,15)
CHF	401.742	USD	504.138	15/07/2026	Standard Chartered	(7.031)	-
EUR	3.533.140	USD	4.029.069	15/07/2026	Barclays	(849)	-
EUR	4.587.647	USD	5.343.683	15/07/2026	Goldman Sachs	(113.194)	(0,03)
EUR	154.741.836	USD	180.220.342	15/07/2026	HSBC	(3.795.406)	(0,94)
EUR	2.598.329	USD	3.018.984	15/07/2026	Morgan Stanley	(56.566)	(0,01)
EUR	4.472.969	USD	5.157.711	15/07/2026	Standard Chartered	(57.970)	(0,02)
GBP	123.651	USD	166.016	15/07/2026	Barclays	(2.569)	-
GBP	2.848.016	USD	3.828.816	15/07/2026	BNP Paribas	(64.207)	(0,02)
GBP	30.527	USD	40.438	15/07/2026	Goldman Sachs	(85)	-
GBP	119.406	USD	159.401	15/07/2026	Morgan Stanley	(1.566)	-
HKD	41.796	USD	5.334	15/07/2026	Goldman Sachs	(2)	-
HKD	3.977.296	USD	508.302	15/07/2026	HSBC	(868)	-
HKD	149.762	USD	19.120	15/07/2026	State Street	(13)	-
JPY	299.035.795	EUR	1.615.912	15/07/2026	Goldman Sachs	(169)	-
JPY	1.719.981	SGD	13.769	15/07/2026	Merrill Lynch	(48)	-
SGD	31.346	USD	24.379	15/07/2026	Barclays	(149)	-
SGD	31.684	USD	24.513	15/07/2026	Goldman Sachs	(21)	-
SGD	74.282	USD	57.975	15/07/2026	HSBC	(556)	-
SGD	1.365.850	USD	1.066.420	15/07/2026	Morgan Stanley	(10.642)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(4.742.973)**	**(1,18)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(3.719.246)**	**(0,92)**

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

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

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	27.343.733	27.343.733	2,05
			27.343.733	**2,05**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**27.343.733**	**2,05**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**27.343.733**	**2,05**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.343.775.735**	**100,71**
Bankguthaben			**83.425**	**0,01**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(9.534.305)**	**(0,72)**
Nettovermögen insgesamt			**1.334.324.855**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	93,30
Irland	2,38
Luxemburg	2,05
Taiwan	0,75
Großbritannien	0,47
Schweiz	0,33
Deutschland	0,33
Kaimaninseln	0,30
Liberia	0,25
Israel	0,23
Bermuda	0,19
Niederlande	0,13
Wertpapierbestand insgesamt	**100,71**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,71)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	168.793	USD	116.058	05/08/2026	Barclays	206	-
EUR	516.753	USD	589.142	05/08/2026	HSBC	564	-
EUR	399.077.747	USD	455.105.188	05/08/2026	Morgan Stanley	312.042	0,02
USD	1.337	AUD	1.897	06/07/2026	HSBC	29	-
USD	184.030	AUD	257.348	06/07/2026	Morgan Stanley	6.665	-
USD	272.684	EUR	238.843	01/07/2026	BNP Paribas	522	-
USD	943.130	EUR	826.042	02/07/2026	Morgan Stanley	1.856	-
USD	12.156	EUR	10.545	06/07/2026	Barclays	138	-
USD	4.626.106	EUR	4.004.278	06/07/2026	BNP Paribas	62.495	0,01
USD	4.815.982	EUR	4.199.840	06/07/2026	Goldman Sachs	29.491	-
USD	1.446	EUR	1.256	06/07/2026	HSBC	15	-
USD	144.803	EUR	125.196	06/07/2026	Morgan Stanley	2.120	-
USD	19.207	EUR	16.458	06/07/2026	Standard Chartered	450	-
USD	5.314.743	EUR	4.654.897	05/08/2026	Citibank	2.695	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**419.288**	**0,03**
AUD	2.676	USD	1.890	06/07/2026	Goldman Sachs	(46)	-
AUD	415.310	USD	296.946	06/07/2026	Merrill Lynch	(10.713)	-
AUD	3.313	USD	2.378	06/07/2026	Morgan Stanley	(94)	-
AUD	4.985	USD	3.569	06/07/2026	State Street	(133)	-
EUR	1.273	USD	1.486	06/07/2026	Barclays	(35)	-
EUR	8.131.952	USD	9.460.265	06/07/2026	BNP Paribas	(192.409)	(0,01)
EUR	4.891	USD	5.681	06/07/2026	Deutsche Bank	(107)	-
EUR	398.730.043	USD	464.675.248	06/07/2026	HSBC	(10.248.994)	(0,77)
EUR	347.285	USD	401.695	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.900)	-
EUR	21.849	USD	25.419	06/07/2026	Standard Chartered	(519)	-
EUR	238.843	USD	273.075	05/08/2026	BNP Paribas	(514)	-
EUR	3.671	USD	4.194	05/08/2026	HSBC	(5)	-
EUR	826.042	USD	944.440	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.783)	-
USD	114.916	AUD	167.040	06/07/2026	Barclays	(209)	-
USD	1.368	AUD	1.986	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
USD	454.324.002	EUR	398.879.721	06/07/2026	Morgan Stanley	(272.838)	(0,02)
USD	6.513	EUR	5.728	05/08/2026	Morgan Stanley	(24)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(10.734.323)**	**(0,80)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(10.315.035)**	**(0,77)**

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	96,53
Luxemburg	1,75
Taiwan	1,69
Kanada	0,42
Wertpapierbestand insgesamt	**100,39**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,39)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	912.516	USD	1.040.231	05/08/2026	HSBC	1.109	-
EUR	697.616.253	USD	795.557.377	05/08/2026	Morgan Stanley	544.296	0,01
USD	2.098	EUR	1.831	06/07/2026	Barclays	12	-
USD	30.599.136	EUR	26.479.443	06/07/2026	BNP Paribas	420.939	-
USD	16.188	EUR	13.888	06/07/2026	Deutsche Bank	359	-
USD	1.010.807	EUR	879.843	06/07/2026	HSBC	8.063	-
USD	1.858.842	EUR	1.606.544	06/07/2026	Morgan Stanley	27.890	-
USD	15.182.415	EUR	13.031.952	06/07/2026	Standard Chartered	330.107	0,01
USD	104.857	EUR	91.712	05/08/2026	BNP Paribas	197	-
USD	14.507	EUR	12.697	05/08/2026	HSBC	18	-
USD	29.940	EUR	26.186	05/08/2026	Morgan Stanley	57	-
USD	563.401	JPY	89.930.493	06/07/2026	Barclays	9.811	-
USD	540.889	JPY	86.476.581	06/07/2026	BNP Paribas	8.560	-
USD	376.010	JPY	60.250.919	06/07/2026	Goldman Sachs	5.119	-
USD	199.922	JPY	32.200.000	06/07/2026	Morgan Stanley	1.706	-
USD	372.455	JPY	60.023.913	05/08/2026	BNP Paribas	2.027	-
USD	729.711	JPY	117.653.181	05/08/2026	Citibank	3.633	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**1.363.903**	**0,02**
EUR	91.712	USD	104.706	01/07/2026	BNP Paribas	(200)	-
EUR	26.186	USD	29.898	02/07/2026	Morgan Stanley	(59)	-
EUR	305.090	USD	356.059	06/07/2026	Barclays	(8.354)	-
EUR	31.326.773	USD	36.457.146	06/07/2026	BNP Paribas	(754.525)	-
EUR	705.960.066	USD	822.712.980	06/07/2026	HSBC	(18.141.581)	(0,27)
EUR	1.942.778	USD	2.239.126	06/07/2026	Morgan Stanley	(24.973)	-
EUR	90.732	USD	105.487	06/07/2026	Standard Chartered	(2.082)	-
EUR	1.672	USD	1.908	05/08/2026	Barclays	-	-
EUR	10.370.855	USD	11.850.563	05/08/2026	HSBC	(15.610)	-
EUR	1.582	USD	1.806	05/08/2026	Standard Chartered	(1)	-
JPY	137.463.566	USD	858.564	06/07/2026	Barclays	(12.371)	-
JPY	45.622.031	USD	286.269	06/07/2026	BNP Paribas	(5.431)	-
JPY	43.576.660	USD	274.812	06/07/2026	Goldman Sachs	(6.565)	-
JPY	3.942.670.740	USD	24.821.563	06/07/2026	HSBC	(551.416)	(0,01)
JPY	90.600.000	USD	571.329	06/07/2026	Standard Chartered	(13.617)	-
JPY	59.274.323	USD	368.367	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.564)	-
USD	794.579.997	EUR	697.611.937	06/07/2026	Morgan Stanley	(477.173)	(0,01)
USD	12.119.464	EUR	10.630.302	05/08/2026	BNP Paribas	(11.563)	-
USD	23.554.318	EUR	20.714.485	05/08/2026	Morgan Stanley	(84.518)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(20.112.603)**	**(0,29)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(18.748.700)**	**(0,27)**

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

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Western Digital Corp.	USD	7.484	4.959.235	0,66
WEX, Inc.	USD	1.640	219.809	0,03
Yum! Brands, Inc.	USD	19.772	3.110.037	0,41
			701.776.234	**93,43**
Aktien insgesamt			**739.541.415**	**98,46**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**739.541.415**	**98,46**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	9.690.312	9.690.312	1,29
			9.690.312	**1,29**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**9.690.312**	**1,29**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**9.690.312**	**1,29**
Wertpapierbestand insgesamt			**749.231.727**	**99,75**
Bankguthaben			**68.136.426**	**9,07**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(66.277.655)**	**(8,82)**
Nettovermögen insgesamt			**751.090.498**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	93,43
Irland	3,97
Luxemburg	1,29
Niederlande	0,56
Bermuda	0,38
Schweiz	0,07
Jersey	0,05
Wertpapierbestand insgesamt	**99,75**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,25
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	14.129.221	USD	16.112.879	05/08/2026	Morgan Stanley	11.024	-
USD	1.706.756	EUR	1.462.414	06/07/2026	Barclays	40.066	0,01
USD	2.690.424	EUR	2.315.745	06/07/2026	BNP Paribas	51.205	0,01
USD	11.833.942	EUR	10.184.327	06/07/2026	HSBC	227.028	0,03
USD	3.178	EUR	2.725	06/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	1.022.177	EUR	878.600	06/07/2026	Standard Chartered	20.851	-
USD	80.576	EUR	70.475	05/08/2026	BNP Paribas	152	-
USD	5.717	EUR	5.000	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**350.410**	**0,05**
EUR	70.475	USD	80.460	01/07/2026	BNP Paribas	(154)	-
EUR	5.000	USD	5.709	02/07/2026	Morgan Stanley	(11)	-
EUR	149.224	USD	171.116	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.048)	-
EUR	28.823.807	USD	33.595.413	06/07/2026	HSBC	(745.380)	(0,10)
USD	16.093.183	EUR	14.129.221	06/07/2026	Morgan Stanley	(9.665)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(756.258)**	**(0,10)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(405.848)**	**(0,05)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	207	USD	77.900.569	372.269	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**372.269**	**0,05**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**372.269**	**0,05**

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	94,15
Irland	3,04
Taiwan	0,89
Niederlande	0,76
Luxemburg	0,44
Liberia	0,36
Kanada	0,34
Wertpapierbestand insgesamt	**99,98**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,02
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 152 Wertpapieren Bezahlen USD-1D-ON-OBFR +0,00%	USD	30/07/2027	UBS	2.074.356.073	59.668.814	0,62
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**59.668.814**	**0,62**
Erhalten USD-1D-ON-OBFR +0,00% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 114 Wertpapieren	USD	30/07/2027	UBS	(2.052.003.821)	(16.235.918)	(0,17)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(16.235.918)**	**(0,17)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Gesamtertragswaps					**43.432.896**	**0,45**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Kanada	6.574.933	29,42
Irland	71.535.190	320,04
Liberia	82.675	0,37
Luxemburg	4.981.605	22,29
Niederlande	30.260.671	135,38
Vereinigte Staaten von Amerika	(91.082.822)	(407,50)
	22.352.252	**100,00**

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	78.329	2.356.136	0,82
Waystar Holding Corp.	USD	49.625	986.793	0,34
Wingstop, Inc.	USD	4.104	666.592	0,23
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	25.808	2.190.196	0,76
			262.634.577	**91,23**
Aktien insgesamt			**285.965.257**	**99,33**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**285.965.257**	**99,33**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.170.691	8.170.691	2,84
			8.170.691	**2,84**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**8.170.691**	**2,84**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**8.170.691**	**2,84**
Wertpapierbestand insgesamt			**294.135.948**	**102,17**
Bankguthaben			**13.577**	**0,00**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(6.257.762)**	**(2,17)**
Nettovermögen insgesamt			**287.891.763**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	91,23
Luxemburg	3,25
Israel	2,26
Kanada	2,02
Niederlande	1,57
Jersey	0,79
Irland	0,60
Schweiz	0,45
Wertpapierbestand insgesamt	**102,17**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(2,17)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.132.034	18.132.034	2,19
			18.132.034	**2,19**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**18.132.034**	**2,19**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**18.132.034**	**2,19**
Wertpapierbestand insgesamt			**830.456.416**	**100,11**
Bankguthaben			**582.338**	**0,07**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(1.461.587)**	**(0,18)**
Nettovermögen insgesamt			**829.577.167**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	91,26
Kanada	2,83
Luxemburg	2,19
Kaimaninseln	1,51
Bermuda	1,15
Jersey	0,44
Deutschland	0,41
Israel	0,32
Wertpapierbestand insgesamt	**100,11**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,11)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	132.200	USD	150.719	05/08/2026	BNP Paribas	144	-
EUR	9.176.195	USD	10.464.478	05/08/2026	Morgan Stanley	7.159	-
USD	36.610	EUR	31.369	06/07/2026	Barclays	859	-
USD	132.864	EUR	115.866	06/07/2026	Goldman Sachs	814	-
USD	20.169	EUR	17.324	06/07/2026	HSBC	425	-
USD	207.505	EUR	178.079	06/07/2026	Merrill Lynch	4.551	-
USD	187.579	EUR	162.199	06/07/2026	Standard Chartered	2.724	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**16.676**	**-**
EUR	235.123	USD	273.895	06/07/2026	BNP Paribas	(5.929)	-
EUR	95.509	USD	110.429	06/07/2026	Citibank	(1.580)	-
EUR	124.823	USD	145.569	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.311)	-
EUR	9.224.424	USD	10.750.683	06/07/2026	HSBC	(237.754)	(0,03)
EUR	1.153	USD	1.335	06/07/2026	Standard Chartered	(20)	-
EUR	102.576	USD	117.211	05/08/2026	HSBC	(154)	-
USD	10.451.686	EUR	9.176.195	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.277)	-
USD	2.369	EUR	2.078	05/08/2026	Barclays	(3)	-
USD	154.021	EUR	135.451	05/08/2026	Morgan Stanley	(553)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(255.581)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(238.905)**	**(0,03)**

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	90,36
Irland	5,55
Luxemburg	1,75
Niederlande	1,08
Taiwan	0,96
Kanada	0,23
Wertpapierbestand insgesamt	**99,93**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,07
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	30.378	USD	34.635	05/08/2026	HSBC	31	-
EUR	29.978	USD	34.083	05/08/2026	Morgan Stanley	126	-
USD	10.188	EUR	8.924	01/07/2026	BNP Paribas	19	-
USD	5.948	EUR	5.096	06/07/2026	Barclays	140	-
USD	348.488	EUR	301.388	06/07/2026	BNP Paribas	5.001	-
USD	18.285	EUR	15.820	06/07/2026	HSBC	256	-
USD	113.433	EUR	97.977	06/07/2026	Morgan Stanley	1.770	-
USD	204.214	EUR	175.293	06/07/2026	Standard Chartered	4.435	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**11.778**	**-**
EUR	299.364	USD	349.097	06/07/2026	BNP Paribas	(7.916)	-
EUR	17.262.398	USD	20.118.747	06/07/2026	HSBC	(445.067)	(0,07)
EUR	176.208	USD	205.589	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.767)	-
EUR	20.302	USD	23.615	06/07/2026	Standard Chartered	(477)	-
EUR	8.924	USD	10.203	05/08/2026	BNP Paribas	(19)	-
USD	13.807	EUR	12.115	05/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	324.574	EUR	285.442	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.165)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(459.429)**	**(0,07)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(447.651)**	**(0,07)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	23	USD	8.655.619	61.937	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**61.937**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**61.937**	**0,01**

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Kanada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	994.736	114.707.982	1,09
			114.707.982	**1,09**
Kaimaninseln				
Fabrinet	USD	128.788	71.258.400	0,68
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	USD	2.032.501	167.366.295	1,59
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	5.985.660	78.322.361	0,74
			316.947.056	**3,01**
Niederlande				
ASML Holding NV, ADR	USD	171.034	336.145.947	3,20
			336.145.947	**3,20**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	417.969	194.127.792	1,85
			194.127.792	**1,85**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	671.813	374.424.898	3,56
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	1.377.682	93.420.616	0,89
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.187.969	415.272.384	3,95
Amazon.com, Inc.	USD	267.231	63.759.980	0,61
Amkor Technology, Inc.	USD	1.642.256	139.058.027	1,32
Analog Devices, Inc.	USD	272.730	108.583.359	1,03
Applied Materials, Inc.	USD	109.642	79.452.075	0,76
AppLovin Corp. 'A'	USD	226.689	114.252.390	1,09
Block, Inc. 'A'	USD	902.606	69.997.095	0,67
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	602.828	177.789.048	1,69
Broadcom, Inc.	USD	956.579	360.324.178	3,43
Cadence Design Systems, Inc.	USD	267.774	101.953.612	0,97
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	76.623	15.786.637	0,15
Ciena Corp.	USD	462.507	222.963.062	2,12
Circle Internet Group, Inc. 'A'	USD	437.071	30.363.322	0,29
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	898.579	221.162.756	2,10
Corning, Inc.	USD	1.058.824	286.422.480	2,72
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	373.128	283.056.766	2,69
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	1.138.444	175.997.750	1,67
EchoStar Corp. 'A'	USD	779.588	77.339.028	0,73
Enphase Energy, Inc.	USD	493.997	24.358.992	0,23
Entegris, Inc.	USD	801.809	140.136.168	1,33
Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USD	2.357.028	67.257.794	0,64
Intel Corp.	USD	3.966.667	544.345.712	5,18
Lam Research Corp.	USD	1.242.371	538.108.151	5,12
Lemonade, Inc.	USD	1.473.145	93.146.958	0,89
Lumentum Holdings, Inc.	USD	183.208	156.917.652	1,49
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	338.040	127.584.747	1,21
MaxLinear, Inc. 'A'	USD	490.734	54.628.509	0,52
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	295.411	164.353.387	1,56
Micron Technology, Inc.	USD	243.409	281.092.364	2,67
Microsoft Corp.	USD	265.640	98.703.855	0,94
NVIDIA Corp.	USD	1.729.796	342.274.735	3,25
ON Semiconductor Corp.	USD	1.816.822	168.601.082	1,60
Oracle Corp.	USD	991.994	146.939.111	1,40
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	296.053	34.314.023	0,33
Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.130.595	384.933.680	3,66
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	6.689.153	112.544.999	1,07
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	2.082.365	212.140.934	2,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	184.630	89.827.111	0,85
Salesforce, Inc.	USD	494.031	77.063.896	0,73
Sandisk Corp.	USD	151.891	329.131.848	3,13
Snowflake, Inc. 'A'	USD	880.842	220.558.433	2,10
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	366.655	60.686.902	0,58
Symbotic, Inc. 'A'	USD	876.300	37.913.120	0,36
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.477.699	368.885.390	3,51
Tempus AI, Inc. 'A'	USD	1.542.823	89.128.885	0,85
Tesla, Inc.	USD	777.705	320.468.899	3,05
Texas Instruments, Inc.	USD	515.577	151.561.593	1,44
TTM Technologies, Inc.	USD	401.200	76.388.480	0,73
Twilio, Inc. 'A'	USD	973.209	196.437.371	1,87
Vicor Corp.	USD	393.111	147.074.618	1,40
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	2.531.561	76.149.355	0,72
Wolfspeed, Inc.	USD	555.183	26.657.112	0,25
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	1.691.764	145.990.774	1,39
			9.517.686.103	**90,51**
Aktien insgesamt			**10.479.614.880**	**99,66**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**10.479.614.880**	**99,66**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.110.638	5.110.638	0,05
			5.110.638	**0,05**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**5.110.638**	**0,05**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**5.110.638**	**0,05**
Wertpapierbestand insgesamt			**10.484.725.518**	**99,71**
Bankguthaben			**35.263.506**	**0,34**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(4.985.648)**	**(0,05)**
Nettovermögen insgesamt			**10.515.003.376**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	90,51
Niederlande	3,20
Kaimaninseln	3,01
Taiwan	1,85
Kanada	1,09
Luxemburg	0,05
Wertpapierbestand insgesamt	**99,71**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,29
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

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

JPMorgan Funds - US Value Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

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

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	95,08
Irland	2,19
Luxemburg	1,11
Schweiz	0,76
Niederlande	0,73
Taiwan	0,69
Wertpapierbestand insgesamt	**100,56**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,56)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Value Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
CNH	83.341	USD	12.253	02/07/2026	HSBC	16	-
CNH	101.107	USD	14.865	02/07/2026	Morgan Stanley	20	-
CNH	824.500	USD	121.633	05/08/2026	HSBC	33	-
EUR	913.845	USD	1.041.930	05/08/2026	HSBC	926	-
EUR	549.022.663	USD	626.102.138	05/08/2026	Morgan Stanley	428.362	0,02
USD	47.147	CNH	318.021	06/07/2026	Barclays	316	-
USD	163.507	CNH	1.104.985	06/07/2026	HSBC	786	-
USD	1.168.959	CNH	7.909.450	06/07/2026	Morgan Stanley	4.220	-
USD	3.608.906	EUR	3.092.254	06/07/2026	Barclays	84.714	-
USD	4.522	EUR	3.877	06/07/2026	BNP Paribas	104	-
USD	2.789	EUR	2.401	06/07/2026	Deutsche Bank	53	-
USD	545.424	EUR	468.412	06/07/2026	HSBC	11.583	-
USD	1.113.514	EUR	958.800	06/07/2026	Morgan Stanley	20.784	-
USD	8.938	EUR	7.671	06/07/2026	Standard Chartered	195	-
USD	432.450	EUR	378.239	05/08/2026	BNP Paribas	814	-
USD	207.408	EUR	181.406	05/08/2026	Morgan Stanley	392	-
USD	2.478	EUR	2.171	05/08/2026	Standard Chartered	1	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**553.319**	**0,02**
CNH	186.646	USD	27.568	06/07/2026	Barclays	(83)	-
CNH	96.424.055	USD	14.281.956	06/07/2026	Goldman Sachs	(82.624)	-
CNH	3.527.733	USD	522.335	06/07/2026	HSBC	(2.844)	-
CNH	1.612.643	USD	238.256	06/07/2026	Morgan Stanley	(779)	-
EUR	378.239	USD	431.830	01/07/2026	BNP Paribas	(827)	-
EUR	181.406	USD	207.120	02/07/2026	Morgan Stanley	(408)	-
EUR	174.842	USD	200.294	06/07/2026	Barclays	(1.029)	-
EUR	1.424.433	USD	1.653.130	06/07/2026	BNP Paribas	(29.726)	-
EUR	6.708.035	USD	7.822.958	06/07/2026	Goldman Sachs	(177.917)	(0,01)
EUR	534.053.602	USD	622.415.517	06/07/2026	HSBC	(13.763.167)	(0,43)
EUR	289.105	USD	333.191	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.703)	-
EUR	10.902.489	USD	12.686.612	06/07/2026	Standard Chartered	(261.220)	(0,01)
EUR	2.658	USD	3.034	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	12.281	CNH	83.341	05/08/2026	HSBC	(17)	-
USD	14.899	CNH	101.107	05/08/2026	Morgan Stanley	(21)	-
USD	625.332.745	EUR	549.019.091	06/07/2026	Morgan Stanley	(375.534)	(0,01)
USD	29.394	EUR	25.791	05/08/2026	HSBC	(38)	-
USD	71.895	EUR	63.233	05/08/2026	Morgan Stanley	(265)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(14.700.202)**	**(0,46)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(14.146.883)**	**(0,44)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
APA Infrastructure Ltd. 6,424% 28/04/2036	AUD	1.000.000	704.731	0,04
APA Infrastructure Ltd., FRN 6,772% 28/04/2056	AUD	920.000	646.500	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., FRN 6,187% 12/02/2055	AUD	1.540.000	1.062.199	0,07
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., FRN 6,496% 04/02/2056	AUD	560.000	384.011	0,02
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,742% 03/06/2030	AUD	1.000.000	674.831	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 5,85% 19/03/2036	AUD	2.000.000	1.398.130	0,09
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,375% 08/10/2032	EUR	851.000	955.392	0,06
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 6,1% 05/09/2033	AUD	1.710.000	1.194.093	0,08
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,623% 28/08/2034	AUD	500.000	335.985	0,02
Treasury Corp. of Victoria 5,5% 15/09/2039	AUD	650.000	439.903	0,03
			7.795.775	**0,49**
Bermuda				
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4,85% 14/10/2038	USD	802.000	756.465	0,05
			756.465	**0,05**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034	USD	2.800.000	2.739.970	0,17
Alibaba Group Holding Ltd. 5,25% 26/05/2035	USD	3.500.000	3.591.408	0,22
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	2.300.000	2.085.649	0,13
Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047	USD	3.900.000	3.222.443	0,20
Alibaba Group Holding Ltd. 5,625% 26/11/2054	USD	500.000	500.309	0,03
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2,3% 30/07/2035	CNH	2.070.000	298.655	0,02
China Overseas Finance Cayman V Ltd., Reg. S 5,35% 15/11/2042	USD	1.600.000	1.531.958	0,09
China Resources Land Ltd., Reg. S 6,1% 28/10/2029	HKD	5.000.000	686.212	0,04
CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 2,75% 06/09/2029	USD	1.000.000	949.112	0,06
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050	USD	3.400.000	2.495.595	0,16
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027	USD	1.000.000	1.004.148	0,06
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 7% 19/05/2029	USD	2.102.000	2.049.805	0,13
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	500.000	415.524	0,03
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 16/01/2028	USD	800.000	748.129	0,05
Meituan, Reg. S 3,1% 05/11/2035	CNH	8.240.000	1.213.182	0,08
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	4.200.000	4.174.578	0,26
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,24% 03/06/2050	USD	6.506.000	4.513.032	0,28
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	4.000.000	3.614.699	0,23
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	4.400.000	4.134.759	0,26
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	2.400.000	2.385.255	0,15
			42.354.422	**2,65**
China				
Anhui Xihu Investment Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6,7% 22/08/2027	CNH	3.100.000	465.807	0,03
Baoding Guokong Group Co. Ltd., Reg. S 5,15% 18/07/2027	CNH	2.110.000	311.606	0,02
Hebei Shunde Investment Group Co. Ltd., Reg. S 8,5% 21/06/2027	USD	400.000	410.786	0,02
Hebei Shunde Investment Group Co. Ltd., Reg. S 8,2% 30/09/2027	USD	1.800.000	1.844.269	0,11
Jiangsu Hanjian Group Co. Ltd., Reg. S 3,4% 28/07/2028	CNH	4.000.000	591.081	0,04
Ningguo Ningyang Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6,5% 20/11/2027	CNH	5.200.000	791.031	0,05
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 7,9% 04/06/2027	USD	1.400.000	1.402.541	0,09
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 6% 26/06/2027	CNH	1.700.000	249.042	0,01
Qingdao Jimo District Urban Development Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 30/05/2027	USD	500.000	496.871	0,03
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 03/12/2026	USD	1.300.000	1.296.180	0,08
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 19/05/2027	USD	200.000	198.371	0,01
Shangrao Urban Operation Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6% 30/10/2027	CNH	4.300.000	633.545	0,04
UETD Construction &Development State-owned Capital Investment Operation Group Co., Reg. S 7,5% 28/08/2027	USD	1.200.000	1.226.745	0,08
Weifang Urban Construction & Development Investment Group Co. Ltd., Reg. S 7,75% 30/08/2027	USD	500.000	502.410	0,03
Wuhan Optics Valley Industrial Investment Co. Ltd., Reg. S 3,2% 28/07/2028	CNH	2.000.000	294.859	0,02
Zibo Linzi District Jiuhe Finance Holding Co. Ltd., Reg. S 6,9% 04/09/2027	CNH	6.000.000	891.701	0,06
Zibo Linzi District Jiuhe Finance Holding Co. Ltd., Reg. S 7% 22/01/2028	CNH	3.000.000	447.581	0,03
			12.054.426	**0,75**
Hongkong				
AIA Group Ltd., Reg. S 3,58% 11/06/2035	SGD	2.500.000	2.030.240	0,13
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	1.100.000	1.193.158	0,07
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 5,1% Perpetual	SGD	750.000	614.642	0,04
Airport Authority, Reg. S 2,5% 12/01/2032	USD	400.000	361.894	0,02
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	250.000	250.488	0,02
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 3% 02/11/2031	USD	2.650.000	2.632.856	0,16
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	1.500.000	1.567.780	0,10
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	2.271.000	2.297.365	0,14
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	1.700.000	1.712.683	0,11
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	856.000	848.595	0,05
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 7,75% 30/04/2029	USD	400.000	343.436	0,02
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3,95% 14/05/2056	HKD	7.000.000	887.050	0,06
Hong Kong JY Flower Ltd., Reg. S 8,5% 20/08/2026	USD	2.743.000	2.742.632	0,17
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031	USD	2.200.000	2.018.274	0,13
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6,536% 27/07/2032	USD	800.000	862.646	0,05
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,582% 29/01/2038	AUD	7.550.000	5.200.923	0,33
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4% 28/04/2056	HKD	6.500.000	801.261	0,05
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.100.000	855.861	0,05
Zibo High-Tech International Investment Co. Ltd., Reg. S 6,7% 27/06/2027	CNH	4.000.000	594.398	0,04
			27.816.182	**1,74**
Indien				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 3,828% 02/02/2032	USD	1.250.000	1.139.144	0,07
Axis Bank Ltd., Reg. S 5,348% 30/06/2031	USD	600.000	604.290	0,04
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	6.000.000	5.984.511	0,37
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	700.000	702.031	0,04
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,45% 04/06/2029	USD	2.100.000	2.154.390	0,14
Export-Import Bank of India, Reg. S 5,75% 12/01/2056	USD	1.300.000	1.306.479	0,08
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	1.443.000	1.422.885	0,09
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	731.000	735.751	0,05
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 13/02/2050	USD	440.000	339.754	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4,125% 18/05/2031	USD	1.219.500	1.132.697	0,07
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	1.700.000	1.683.198	0,11
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 10/08/2028	USD	500.000	503.013	0,03
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 6,15% 06/12/2028	USD	1.467.000	1.507.916	0,09
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	1.000.000	986.879	0,06
REC Ltd., Reg. S 4,75% 27/09/2029	USD	1.700.000	1.685.132	0,11
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052	USD	2.900.000	2.092.428	0,13
UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	2.553.000	2.328.099	0,15
			26.308.597	**1,65**
Indonesien				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.900.000	1.905.358	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,25% 10/04/2031	USD	430.000	429.154	0,03
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	2.558.000	2.576.653	0,16
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.900.000	2.897.475	0,18
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	3.100.000	3.085.366	0,19
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	9.300.000	9.139.090	0,57
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	3.000.000	2.860.372	0,18
Indonesia Government Bond 2,85% 14/02/2030	USD	2.000.000	1.875.435	0,12
Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031	USD	7.900.000	6.942.278	0,43
Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032	USD	1.000.000	982.203	0,06
Indonesia Government Bond 5,6% 15/01/2035	USD	6.322.000	6.440.369	0,40
Indonesia Government Bond 5,69% 29/05/2036	USD	2.181.000	2.228.404	0,14
Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	1.800.000	1.733.831	0,11
Indonesia Government Bond 3,5% 14/02/2050	USD	2.000.000	1.416.531	0,09
Indonesia Government Bond 4,3% 31/03/2052	USD	5.800.000	4.648.407	0,29
Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035	USD	3.400.000	4.161.504	0,26
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	787.000	857.847	0,05
Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038	USD	3.800.000	4.503.674	0,28
Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 5,375% 05/05/2045	USD	1.000.000	932.485	0,06
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	650.000	675.310	0,04
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	6.975.000	6.833.406	0,43
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	5.345.000	5.026.651	0,31
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	700.000	714.823	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	1.200.000	1.230.733	0,08
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,15% 25/02/2060	USD	700.000	513.845	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030	USD	1.700.000	1.575.475	0,10
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4,55% 23/07/2030	USD	2.900.000	2.872.206	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3,8% 23/06/2050	USD	2.500.000	1.846.675	0,12
Sarana Multi Infrastruktur PT, Reg. S 5% 13/05/2031	USD	1.722.000	1.700.200	0,11
			82.605.760	**5,17**
Insel Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.164.274	0,07
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	1.150.000	1.113.708	0,07
			2.277.982	**0,14**
Malaysia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045	USD	200.000	177.608	0,01
			177.608	**0,01**
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.004.500	962.026	0,06
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	6.150.000	6.051.590	0,38
			7.013.616	**0,44**
Mongolei				
Golomt Bank, Reg. S 7,95% 14/05/2029	USD	1.127.000	1.134.909	0,07
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	304.000	320.173	0,02
Mongolia Government Bond, Reg. S 7,875% 05/06/2029	USD	1.800.000	1.915.102	0,12
Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030	USD	900.000	927.444	0,06
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	1.300.000	1.218.076	0,07
			5.515.704	**0,34**
Niederlande				
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	736.000	704.358	0,05
Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	1.700.000	1.145.207	0,07
			1.849.565	**0,12**
Pakistan				
Pakistan Global Sukuk Programme Co. Ltd. (The), Reg. S 7,95% 31/01/2029	USD	800.000	823.954	0,05
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.000.000	3.028.907	0,19
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	600.000	602.176	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.000.000	3.028.716	0,19
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	900.000	910.551	0,05
			8.394.304	**0,52**
Philippinen				
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034	USD	1.432.000	1.451.665	0,09
Philippine Government Bond 5% 27/01/2036	USD	1.750.000	1.718.727	0,11
Philippines Government Bond 5,5% 04/02/2035	USD	2.790.000	2.854.432	0,18
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	2.000.000	1.940.823	0,12
Philippines Government Bond 5,325% 24/06/2036	USD	1.200.000	1.205.150	0,08
Philippines Government Bond 5% 13/01/2037	USD	2.300.000	2.253.748	0,14
Philippines Government Bond 3,7% 01/03/2041	USD	7.100.000	5.806.533	0,36
Philippines Government Bond 3,7% 02/02/2042	USD	2.000.000	1.617.605	0,10
Philippines Government Bond 4,2% 29/03/2047	USD	2.100.000	1.707.190	0,11
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	2.500.000	2.449.811	0,15
Philippines Government Bond 5,175% 05/09/2049	USD	1.700.000	1.577.568	0,10
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	600.000	613.658	0,04
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	265.000	265.821	0,02
PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031	USD	3.400.000	3.096.671	0,19
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	500.000	503.675	0,03
			29.063.077	**1,82**
Singapur				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029	USD	1.000.000	955.795	0,06
BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	3.400.000	3.156.185	0,20
Evergreen Marine Asia Pte. Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2029	USD	341.000	340.384	0,02
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	800.000	890.190	0,06
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 10/12/2035	USD	2.429.000	2.397.565	0,15
GLP Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 20/05/2028	USD	1.820.000	1.545.355	0,10

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GLP Pte. Ltd., Reg. S, FRN 4,6% Perpetual	USD	950.000	508.117	0,03
Jollibee Worldwide Pte. Ltd., Reg. S 5,332% 02/04/2030	USD	400.000	409.433	0,02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,517% 04/03/2036	USD	840.000	828.032	0,05
			11.031.056	**0,69**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea 4,8% 05/03/2031	AUD	800.000	548.858	0,03
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 5% 30/04/2028	USD	200.000	200.526	0,01
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 02/06/2031	USD	900.000	893.200	0,06
Industrial Bank of Korea, Reg. S 4,826% 27/02/2030	AUD	490.000	335.115	0,02
KB Capital Co. Ltd., Reg. S 4,25% 01/10/2030	USD	2.300.000	2.240.407	0,14
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	1.390.000	1.385.898	0,09
Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	3.200.000	3.174.960	0,20
Korea Gas Corp. 5,278% 14/05/2030	AUD	1.440.000	1.001.353	0,06
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 5,125% 21/01/2030	USD	1.173.000	1.199.490	0,07
Korea Railroad Corp., Reg. S 4,375% 27/05/2028	USD	800.000	798.403	0,05
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,25% 11/03/2029	USD	1.574.000	1.543.321	0,10
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,375% 11/03/2031	USD	200.000	193.277	0,01
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,25% 06/07/2031	USD	1.700.000	1.696.507	0,11
NAVER Corp., Reg. S 4,375% 21/04/2031	USD	1.908.000	1.886.010	0,12
NAVER Corp., Reg. S 3,75% 21/04/2033	EUR	1.094.000	1.256.171	0,08
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,625% 10/07/2028	USD	1.974.000	1.967.840	0,12
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,75% 10/07/2030	USD	600.000	597.173	0,04
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 5% 29/06/2031	USD	850.000	847.577	0,05
POSCO, Reg. S 5% 16/01/2036	USD	253.000	247.107	0,01
Posco International Corp., Reg. S 5,125% 29/06/2031	USD	2.700.000	2.689.679	0,17
Shinhan Bank Co. Ltd. 5% 30/08/2028	AUD	1.000.000	678.932	0,04
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,05% 22/10/2027	AUD	1.330.000	916.446	0,06
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	1.800.000	1.847.664	0,12
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	2.000.000	1.813.481	0,11
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	1.800.000	1.858.906	0,12
			31.818.301	**1,99**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	1.087.241	1.051.714	0,07
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	3.162.240	2.642.213	0,17
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	400.000	402.226	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	800.000	806.542	0,05
			4.902.695	**0,31**
Thailand				
Advanced Info Service PCL, Reg. S 4,26% 04/03/2031	USD	2.502.000	2.445.244	0,16
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	2.600.000	2.589.760	0,16
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	1.600.000	1.589.618	0,10
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,875% 23/01/2043	USD	575.000	514.530	0,03
			7.139.152	**0,45**
Großbritannien				
HSBC Holdings plc, FRN 5,402% 11/08/2033	USD	1.900.000	1.928.304	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034	USD	300.000	334.364	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,722% 11/03/2035	AUD	2.970.000	2.038.024	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5% Perpetual	SGD	1.250.000	995.863	0,06
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	4.494.000	4.304.505	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 5,3% 09/01/2043	USD	1.300.000	1.218.601	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,75% 08/02/2028	USD	3.900.000	3.950.962	0,25
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,767% 16/11/2028	USD	1.400.000	1.458.145	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,005% 15/10/2030	USD	600.000	603.009	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,678% 29/06/2032	USD	2.300.000	2.063.575	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,603% 12/01/2033	USD	1.800.000	1.653.072	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	2.630.000	2.793.704	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,905% 14/05/2035	USD	700.000	722.898	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,228% 21/01/2036	USD	2.100.000	2.225.260	0,14
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036	USD	700.000	643.508	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	3.833.000	3.702.058	0,23
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	300.000	316.520	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	USD	1.297.000	1.333.182	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	1.200.000	1.265.801	0,08
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 7% 13/07/2032	USD	850.000	847.821	0,05
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 7,375% 13/07/2034	USD	850.000	844.289	0,05
			35.243.465	**2,20**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	1.000.000	1.028.397	0,06
Las Vegas Sands Corp. 6% 14/06/2030	USD	400.000	411.974	0,03
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	4.000.000	4.130.559	0,26
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 06/04/2031	USD	400.000	332.915	0,02
SK Battery America, Inc., Reg. S 4,25% 22/01/2029	USD	1.044.000	1.035.480	0,06
US Treasury 3,875% 15/05/2029	USD	5.100.000	5.064.340	0,32
US Treasury 3,875% 30/04/2031	USD	10.000.000	9.872.266	0,62
US Treasury 4,375% 15/05/2036	USD	10.000.000	9.980.469	0,62
US Treasury Inflation Indexed 2,375% 15/02/2056	USD	3.130.000	3.007.618	0,19
			34.864.018	**2,18**
Britische Jungferninseln				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	3.296.000	3.324.322	0,21
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 6,8% 07/04/2029	USD	800.000	800.702	0,05
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,75% 27/04/2027	USD	620.000	620.512	0,04
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	2.450.000	2.434.247	0,15
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029	USD	400.000	396.754	0,02
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	351.000	341.279	0,02
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,625% 30/09/2030	USD	900.000	858.503	0,05
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030	USD	1.000.000	949.363	0,06
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	3.250.000	3.038.656	0,19
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S, FRN 4,637% 13/11/2030	USD	2.108.000	2.125.913	0,13
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	USD	1.080.000	1.083.830	0,07
China Great Wall International Holdings III Ltd., Reg. S 3,875% 31/08/2027	USD	400.000	396.396	0,02
CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,3% 30/09/2049	USD	2.000.000	1.536.467	0,10
CS Treasury Management Services B Ltd., Reg. S 7% 05/12/2031	USD	1.300.000	1.312.251	0,08
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4,85% Perpetual	USD	400.000	302.621	0,02
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 3,95% 02/10/2026	EUR	1.927.000	2.191.889	0,14
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8,5% 19/05/2028	USD	1.800.000	1.850.964	0,12
Heze City Investment Holdings International Co. Ltd., Reg. S 8% 07/11/2026	USD	900.000	903.420	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
HKT Capital Ltd., Reg. S 5,125% 10/06/2036	USD	826.000	821.269	0,05
Huantaihu International Investment Co. Ltd., Reg. S 5,8% 09/02/2029	USD	1.000.000	994.787	0,06
IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 17/04/2029	USD	223.000	216.687	0,01
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 4,3% 04/12/2028	USD	520.000	516.850	0,03
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5,75% 06/06/2029	USD	2.000.000	2.057.363	0,13
Panther Ventures Ltd., Reg. S 3,38% Perpetual	SGD	500.000	337.462	0,02
Sinopec Capital 2013 Ltd., Reg. S 4,25% 24/04/2043	USD	4.600.000	4.157.966	0,26
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 5,375% 17/10/2043	USD	2.300.000	2.398.322	0,15
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4,85% 07/05/2044	USD	1.556.000	1.562.203	0,10
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.400.000	4.400.256	0,28
Tangshan International Investment Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5,5% 20/09/2026	CNH	7.600.000	1.117.686	0,07
TSMC Global Ltd., Reg. S 4,375% 22/07/2027	USD	300.000	299.915	0,02
			43.348.855	**2,71**
Anleihen insgesamt			**422.331.025**	**26,42**
Wandelanleihen				
Hongkong				
Jinkai Investment Holdings Ltd., Reg. S 0% 05/02/2031	USD	2.000.000	1.806.000	0,11
			1.806.000	**0,11**
Jersey				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 29/01/2029	USD	200.000	358.250	0,02
			358.250	**0,02**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 02/02/2029	USD	800.000	953.000	0,06
			953.000	**0,06**
Britische Jungferninseln				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	11.000.000	1.409.717	0,09
			1.409.717	**0,09**
Wandelanleihen insgesamt			**4.526.967**	**0,28**
Aktien				
Australien				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	89.697	2.185.157	0,14
BHP Group Ltd.	AUD	96.337	3.942.184	0,25
Commonwealth Bank of Australia	AUD	14.473	1.642.070	0,10
Goodman Group, REIT	AUD	616.196	13.223.442	0,83
GPT Group (The), REIT	AUD	1.581.856	5.336.990	0,33
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	1.721.387	9.604.442	0,60
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	3.236.016	11.118.664	0,69
National Australia Bank Ltd.	AUD	477.371	12.455.354	0,78
Santos Ltd.	AUD	2.727.727	13.564.819	0,85
Telstra Group Ltd.	AUD	5.049.524	17.697.755	1,11
Vicinity Ltd., REIT	AUD	2.080.846	3.693.125	0,23
			94.464.002	**5,91**
Kaimaninseln				
Airtac International Group	TWD	168.000	7.053.506	0,44
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	273.600	3.242.066	0,20
H World Group Ltd., ADR	USD	222.733	9.349.218	0,59
NetEase, Inc.	HKD	93.500	2.414.403	0,15
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	3.095.000	2.622.580	0,16
Tencent Holdings Ltd.	HKD	570.400	31.269.441	1,96
			55.951.214	**3,50**
China				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.597.000	2.674.162	0,17
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	352.400	1.843.953	0,12
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.903.461	7.426.847	0,46
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	314.216	18.201.457	1,14
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	784.700	5.833.730	0,36
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	466.800	3.044.736	0,19
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	413.000	4.520.212	0,28
Huaqin Co. Ltd. 'H'	HKD	523.800	4.598.780	0,29
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	7.600	1.328.040	0,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	905.666	10.084.534	0,63
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.079.904	7.005.660	0,44
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.752.500	11.425.218	0,71
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.783.978	14.022.479	0,88
			92.009.808	**5,75**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.246.000	11.348.578	0,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	330.316	15.294.280	0,96
			26.642.858	**1,67**
Indien				
Computer Age Management Services Ltd.	INR	645.161	5.433.437	0,34
Embassy Office Parks REIT	INR	216.278	1.002.270	0,06
HDFC Bank Ltd.	INR	1.380.628	11.675.183	0,73
ICICI Bank Ltd.	INR	1.165.617	16.996.240	1,06
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	98.862	3.212.535	0,20
Mindspace Business Parks REIT, Reg. S	INR	187.417	938.196	0,06
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.537.472	10.708.599	0,67
			49.966.460	**3,12**
Malaysia				
Malayan Banking Bhd.	MYR	3.902.700	10.337.010	0,65
			10.337.010	**0,65**
Singapur				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	5.021.600	9.210.209	0,58
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	209.355	10.572.840	0,66
Singapore Exchange Ltd.	SGD	436.700	8.137.749	0,51
			27.920.798	**1,75**
Südkorea				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	28.518	2.469.302	0,15
Hana Financial Group, Inc.	KRW	102.933	7.610.518	0,48
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	11.205	1.560.369	0,10
Kia Corp.	KRW	33.255	2.966.398	0,18
KT Corp., ADR	USD	318.497	5.525.923	0,35
KT Corp.	KRW	123.097	4.211.025	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	77.799	16.759.450	1,05
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	386.657	52.970.986	3,31
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	20.487	8.165.444	0,51
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	234.538	14.510.080	0,91
SK Hynix, Inc.	KRW	25.938	44.374.020	2,78
SK, Inc.	KRW	2.027	1.091.804	0,07
			162.215.319	**10,15**
Taiwan				
Accton Technology Corp.	TWD	74.000	5.801.485	0,36
Advantech Co. Ltd.	TWD	200.475	3.096.188	0,19
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	416.000	4.410.528	0,28
Lite-On Technology Corp.	TWD	736.600	5.138.962	0,32
MediaTek, Inc.	TWD	64.000	8.533.266	0,53
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	374.000	4.059.156	0,26
Quanta Computer, Inc.	TWD	353.000	4.080.557	0,26
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	141.000	3.569.648	0,22
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	983.000	3.602.569	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.748.000	132.376.438	8,28
Tripod Technology Corp.	TWD	297.000	4.838.667	0,30
Wiwynn Corp.	TWD	35.000	5.089.621	0,32
			184.597.085	**11,55**
Thailand				
Advanced Info Service PCL	THB	1.209.900	13.384.454	0,84
			13.384.454	**0,84**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Großbritannien				
HSBC Holdings plc	HKD	293.200	5.531.617	0,35
Prudential plc	GBP	482.037	6.438.710	0,40
Rio Tinto plc	GBP	54.651	5.195.531	0,33
Standard Chartered plc	GBP	143.800	3.910.938	0,24
			21.076.796	**1,32**
Aktien insgesamt			**738.565.804**	**46,21**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.165.423.796**	**72,91**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4,832% 25/09/2031	AUD	2.330.000	1.557.983	0,10
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	960.000	650.206	0,04
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	800.000	784.826	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,57% 25/11/2035	USD	2.800.000	2.511.595	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,816% 18/06/2036	USD	3.400.000	3.470.998	0,22
CDC Data Centres Australia Pty. Ltd., FRN 7,332% 12/06/2056	AUD	3.570.000	2.519.530	0,16
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,904% 13/11/2031	AUD	750.000	503.182	0,03
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,5% 19/11/2031	AUD	1.670.000	1.150.564	0,07
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3,624% 03/06/2030	USD	500.000	475.393	0,03
Macquarie Group Ltd., Reg. S, FRN 5,887% 15/06/2034	USD	1.200.000	1.257.559	0,08
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,902% 14/01/2036	USD	1.900.000	1.952.998	0,12
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,347% 12/01/2037	USD	1.000.000	905.231	0,06
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., Reg. S 4,7% 12/05/2031	USD	481.839	466.066	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S, FRN 6,296% 20/11/2055	AUD	360.000	243.190	0,01
Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,739% 19/06/2034	AUD	600.000	412.363	0,02
Santos Finance Ltd., Reg. S 5,75% 13/11/2035	USD	1.200.000	1.214.333	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5,35% 18/09/2035	AUD	2.570.000	1.683.991	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,45% 16/03/2031	USD	2.500.000	2.252.511	0,14
Trustee For General Property Trust (The), REIT, Reg. S 2,2% 18/11/2030	HKD	4.000.000	470.711	0,03
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4,714% 27/04/2032	AUD	2.200.000	1.456.242	0,09
Westpac Banking Corp., FRN 4,11% 24/07/2034	USD	1.500.000	1.462.606	0,09
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	3.200.000	2.887.611	0,18
Woodside Finance Ltd., Reg. S 4,5% 04/03/2029	USD	1.400.000	1.391.874	0,09
			31.681.563	**1,98**
Bermuda				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 7% 04/02/2029	USD	800.000	783.921	0,05
Li & Fung Ltd., Reg. S 8,375% 05/02/2029	USD	2.660.000	2.723.338	0,17
Li & Fung Ltd., Reg. S 5,25% Perpetual	USD	800.000	439.372	0,03
			3.946.631	**0,25**
Kaimaninseln				
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	2.200.000	2.178.534	0,14
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 3,73% 06/04/2028	HKD	21.000.000	2.619.340	0,16
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	2.222.000	2.299.866	0,14
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6,375% 29/10/2043	USD	2.500.000	2.656.574	0,17
CK Hutchison International 24 II Ltd., Reg. S 4,75% 13/09/2034	USD	2.000.000	1.986.053	0,12
CK Hutchison International 25 Ltd., Reg. S 4,25% 26/09/2030	USD	969.000	959.950	0,06
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	400.000	367.538	0,02
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.060.000	1.058.415	0,07
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,784% 06/12/2033	USD	200.000	228.316	0,01
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.995.000	3.007.272	0,19
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,675% Perpetual	USD	2.100.000	2.102.367	0,13
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,45% 24/02/2028	USD	2.300.000	2.317.303	0,15
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 5,25% 14/07/2033	USD	1.310.000	1.351.726	0,08
HPHT Finance 25 Ltd., Reg. S 5% 21/02/2030	USD	1.900.000	1.910.083	0,12
Kuaishou Technology, Reg. S 4,75% 22/01/2036	USD	2.733.000	2.630.909	0,17
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 4,875% 02/02/2036	USD	1.157.000	1.139.675	0,07
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027	USD	1.165.000	1.116.414	0,07
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029	USD	1.200.000	1.009.325	0,06
Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029	USD	1.337.000	1.325.800	0,08
Meituan, Reg. S 4,75% 05/11/2032	USD	2.142.000	2.080.046	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,625% 17/07/2027	USD	1.300.000	1.298.545	0,08
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	461.000	472.975	0,03
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027	USD	2.400.000	2.393.224	0,15
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031	USD	500.000	516.603	0,03
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	1.400.000	1.406.711	0,09
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	USD	1.103.000	1.137.867	0,07
New World China Land Ltd., Reg. S 4,75% 23/01/2027	USD	889.000	858.754	0,05
Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	5.900.000	5.721.415	0,36
Seazen Group Ltd., Reg. S 11,88% 26/06/2028	USD	1.950.000	1.928.580	0,12
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2,68% 29/06/2027	HKD	3.000.000	379.173	0,02
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029	USD	1.400.000	1.373.953	0,09
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 5% 16/06/2036	USD	875.000	878.428	0,06
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	2.000.000	1.539.798	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	2.000.000	1.952.810	0,12
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2034	USD	600.000	596.565	0,04
			56.800.907	**3,55**
China				
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,6% 10/11/2035	USD	400.000	397.540	0,03
			397.540	**0,03**
Hongkong				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	1.500.000	1.531.291	0,10
AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	4.800.000	3.711.040	0,23
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	778.000	743.908	0,05
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,875% 22/04/2032	USD	250.000	249.839	0,01
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	3.244.000	3.364.053	0,21
Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 4,25% 24/02/2028	HKD	5.000.000	643.465	0,04
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031	USD	5.200.000	4.846.362	0,30
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	2.500.000	2.526.970	0,16
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2,84% 17/11/2027	HKD	8.000.000	1.015.210	0,06
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6% 06/08/2034	USD	2.650.000	2.707.078	0,17
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	350.000	355.202	0,02
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,375% 28/02/2033	USD	250.000	254.502	0,02
			21.948.920	**1,37**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Indien				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4,375% 03/07/2029	USD	1.100.000	1.068.950	0,07
Continuum Green Energy India Pvt., Reg. S 7,5% 26/06/2033	USD	834.300	858.598	0,05
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,067% 24/06/2031	USD	870.000	865.432	0,05
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	7.500.000	7.493.165	0,47
Hindustan Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 12/07/2027	USD	1.700.000	1.687.714	0,11
IIFL Finance Ltd., Reg. S 8,75% 24/07/2028	USD	2.000.000	2.061.327	0,13
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	4.800.000	4.873.131	0,30
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	4.900.000	4.857.162	0,30
JSW Steel Ltd., Reg. S 5,05% 05/04/2032	USD	3.500.000	3.371.653	0,21
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7,375% 12/05/2028	USD	1.800.000	1.822.642	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	929.000	942.861	0,06
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	1.432.000	1.435.796	0,09
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.210.000	1.209.622	0,08
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.951.000	1.914.826	0,12
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	5.272.000	5.374.153	0,34
REC Ltd., Reg. S 5,625% 11/04/2028	USD	786.000	793.952	0,05
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	2.140.000	2.120.962	0,13
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4,5% 14/07/2028	USD	1.550.000	1.500.812	0,09
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9,7% 03/07/2027	USD	2.000.000	2.060.440	0,13
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 8,95% 28/08/2028	USD	1.732.000	1.804.832	0,11
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	2.978.000	3.013.904	0,19
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	3.321.000	3.340.868	0,21
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd., Reg. S 5,9% 28/02/2034	USD	398.000	407.021	0,03
			54.879.823	**3,43**
Indonesien				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,9% 24/03/2028	USD	898.000	896.540	0,06
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3,398% 09/06/2031	USD	2.300.000	2.108.160	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,805% 27/04/2052	USD	1.500.000	1.219.138	0,08
Indonesia Government Bond 4,95% 21/02/2036	USD	1.900.000	1.842.370	0,12
Indonesia Government Bond 5,475% 21/02/2056	USD	1.000.000	975.320	0,06
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	1.500.000	1.508.736	0,09
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2029	USD	859.000	864.957	0,05
Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	3.202.000	3.207.055	0,20
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	4.300.000	4.299.469	0,27
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,2% 02/07/2034	USD	1.200.000	1.192.338	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,25% 25/11/2034	USD	2.600.000	2.589.560	0,16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,65% 25/11/2054	USD	2.250.000	2.206.687	0,14
			22.910.330	**1,43**
Malaysia				
AmBank M Bhd., Reg. S 5,252% 23/01/2030	USD	1.995.000	2.020.663	0,13
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	2.600.000	2.673.296	0,17
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	7.200.000	7.525.316	0,47
			12.219.275	**0,77**
Mauritius				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4,25% 25/03/2027	USD	4.704.000	4.647.414	0,29
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	7.016.155	7.077.195	0,44
India Cleantech Energy, Reg. S 4,7% 10/08/2026	USD	1.449.800	1.444.724	0,09
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	6.976.000	6.891.630	0,43
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 08/03/2028	USD	1.200.000	1.171.238	0,08
			21.232.201	**1,33**
Mongolei				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 8,5% 03/07/2028	USD	2.975.000	3.089.931	0,20
Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	1.882.000	1.951.924	0,12
			5.041.855	**0,32**
Neuseeland				
Powerco Ltd. 6,425% 28/04/2036	AUD	620.000	436.754	0,03
Watercare Services Ltd. 5,203% 20/08/2031	AUD	700.000	483.068	0,03
			919.822	**0,06**
Philippinen				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	4.900.000	4.081.576	0,26
Petron Corp., Reg. S, FRN 7,35% Perpetual	USD	400.000	405.890	0,03
PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050	USD	4.400.000	3.098.308	0,19
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	USD	700.000	697.300	0,04
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	200.000	203.043	0,01
			8.486.117	**0,53**
Singapur				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	1.400.000	1.409.143	0,09
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027	USD	600.000	593.874	0,04
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	700.000	697.763	0,04
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 29/04/2041	USD	1.400.000	1.384.137	0,09
Clifford Capital Holdings Pte. Ltd., Reg. S 3,97% 30/09/2028	USD	2.010.000	1.989.094	0,12
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	4.500.000	4.536.883	0,28
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	3.100.000	3.102.044	0,19
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	2.550.000	2.660.370	0,17
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	811.000	813.357	0,05
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	2.400.000	2.475.410	0,16
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	1.127.000	1.096.856	0,07
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	1.338.000	1.308.778	0,08
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	1.550.000	1.622.250	0,10
			23.689.959	**1,48**
Südkorea				
GS Caltex Corp., Reg. S 4,25% 28/10/2030	USD	1.176.000	1.154.550	0,07
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	2.200.000	2.180.325	0,14
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	800.000	825.000	0,05
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	1.000.000	977.268	0,06
Korea Ocean Business Corp., Reg. S 4,625% 09/05/2030	USD	1.081.000	1.084.951	0,07
KT Corp., Reg. S 4,375% 03/01/2029	USD	455.000	452.971	0,03
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,875% 02/04/2035	USD	915.000	932.103	0,06
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,875% 02/04/2036	USD	1.800.000	1.825.489	0,11
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,375% 14/10/2028	USD	2.470.000	2.436.914	0,15
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	2.200.000	2.236.467	0,14
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,75% 20/09/2027	USD	3.000.000	2.968.084	0,19
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2034	USD	400.000	413.634	0,03
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029	USD	1.129.000	1.152.566	0,07
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	3.350.000	3.641.036	0,23

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Woori Bank, Reg. S 5,125% 06/08/2028	USD	500.000	503.912	0,03
Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.929.000	1.988.116	0,12
			24.773.386	**1,55**
Thailand				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	3.000.000	2.858.224	0,18
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,466% 23/09/2036	USD	200.000	182.130	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 6,056% 25/03/2040	USD	2.000.000	2.042.917	0,13
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	2.550.000	2.530.217	0,16
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	970.000	961.646	0,06
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	2.661.000	2.634.253	0,16
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6,875% 30/09/2028	USD	2.300.000	2.311.086	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030	USD	2.300.000	2.088.821	0,13
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,1% Perpetual	USD	2.678.000	2.635.294	0,17
			18.244.588	**1,14**
Türkei				
Hyundai Motor Turkiye Otomotiv A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	1.000.000	999.231	0,06
			999.231	**0,06**
Großbritannien				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6,67% 09/10/2029	USD	1.358.000	1.367.270	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 4,7% Perpetual	USD	800.000	750.456	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	800.000	807.754	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	900.000	916.153	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	2.700.000	2.773.113	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	1.800.000	1.863.970	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	1.800.000	1.694.220	0,11
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25% 03/06/2028	USD	1.900.000	1.950.152	0,12
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,875% 17/09/2029	USD	2.400.000	2.551.041	0,16
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475% 24/07/2030	USD	700.000	712.774	0,04
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25% 03/12/2031	USD	800.000	878.442	0,05
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,85% 24/04/2033	USD	800.000	866.820	0,05
			17.132.165	**1,07**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Goodman US Finance Six LLC, REIT, Reg. S 5,125% 07/10/2034	USD	782.000	772.477	0,05
Hyundai Capital America, Reg. S, FRN 4,97% 27/03/2030	USD	300.000	303.905	0,02
Momentive Performance Materials, Inc., Reg. S 4,125% 22/10/2028	USD	1.629.000	1.613.148	0,10
			2.689.530	**0,17**
Britische Jungferninseln				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	3.880.000	3.903.346	0,24
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	3.680.000	3.571.852	0,22
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,375% 23/07/2027	USD	400.000	402.634	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	1.450.000	1.490.807	0,09
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2030	USD	200.000	205.145	0,01
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	204.509	0,01
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	1.400.000	1.412.422	0,09
Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 14/02/2028	USD	718.000	722.937	0,05
CNOOC Finance 2013 Ltd. 4,25% 09/05/2043	USD	4.700.000	4.316.270	0,27
CS Treasury Management Services P Ltd., STEP, Reg. S 9% Perpetual	USD	1.605.046	1.653.670	0,10
Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	200.000	210.581	0,01
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	5.673.000	5.623.723	0,35
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	2.200.000	2.032.514	0,13
Nan Fung Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 27/08/2030	USD	1.300.000	1.229.689	0,08
NWD MTN Ltd., Reg. S 8,625% 08/02/2028	USD	200.000	193.758	0,01
NWD MTN Ltd., Reg. S 4,5% 19/05/2030	USD	200.000	167.313	0,01
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042	USD	800.000	791.550	0,05
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	6.060.000	5.754.159	0,36
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	723.000	732.185	0,05
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	3.158.000	3.124.276	0,20
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	5.700.000	5.470.438	0,34
			43.213.778	**2,70**
Anleihen insgesamt			**371.207.621**	**23,22**
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 0% 03/05/2027	CNH	3.000.000	428.407	0,02
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0,5% 14/01/2032	USD	1.000.000	915.250	0,06
			1.343.657	**0,08**
Malaysia				
Cerah Capital Ltd., Reg. S 2,25% 14/08/2030	USD	560.000	589.156	0,04
			589.156	**0,04**
Taiwan				
Phison Electronics Corp., Reg. S 0% 26/05/2031	USD	600.000	599.869	0,04
			599.869	**0,04**
Wandelanleihen insgesamt			**2.532.682**	**0,16**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**373.740.303**	**23,38**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Hongkong				
Zibo High-Tech International Investment Co. Ltd., Reg. S 6,95% 13/12/2027*	USD	200.000	199.096	0,01
			199.096	**0,01**
Anleihen insgesamt			**199.096**	**0,01**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**199.096**	**0,01**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	53.949.369	53.949.369	3,38
			53.949.369	**3,38**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**53.949.369**	**3,38**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**53.949.369**	**3,38**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.593.312.564**	**99,68**
Bankguthaben			**5.891.848**	**0,37**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(817.356)**	**(0,05)**
Nettovermögen insgesamt			**1.598.387.056**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Südkorea	13,69
Taiwan	11,59
Kaimaninseln	9,78
Australien	8,38
Indien	8,20
Indonesien	6,60
China	6,53
Britische Jungferninseln	5,50
Hongkong	4,90
Großbritannien	4,59
Singapur	3,92
Luxemburg	3,38
Thailand	2,43
Vereinigte Staaten von Amerika	2,41
Philippinen	2,35
Mauritius	1,77
Malaysia	1,47
Mongolei	0,66
Pakistan	0,52
Sri Lanka	0,31
Bermuda	0,30
Insel Man	0,14
Niederlande	0,12
Türkei	0,06
Neuseeland	0,06
Jersey	0,02
Wertpapierbestand insgesamt	**99,68**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,32
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	203.522	USD	140.014	02/07/2026	Morgan Stanley	263	-
AUD	142.202.970	USD	97.775.165	05/08/2026	Barclays	173.398	0,01
CNH	296.873	USD	43.746	05/08/2026	HSBC	61	-
CNH	445.647	USD	65.665	05/08/2026	Morgan Stanley	96	-
EUR	201.753	USD	229.964	05/08/2026	HSBC	271	-
EUR	21.427.331	USD	24.434.217	05/08/2026	Morgan Stanley	18.101	-
GBP	416.014	USD	549.817	05/08/2026	Morgan Stanley	79	-
NZD	45.568.050	USD	25.811.689	05/08/2026	Barclays	18.044	-
NZD	38.109	USD	21.531	05/08/2026	Morgan Stanley	70	-
SGD	2.329.143	USD	1.802.370	05/08/2026	Morgan Stanley	855	-
USD	1.751.718	AUD	2.485.811	06/07/2026	Barclays	38.491	-
USD	91.483	AUD	128.633	06/07/2026	BNP Paribas	2.829	-
USD	794.916	AUD	1.136.157	06/07/2026	HSBC	11.873	-
USD	1.332.958	AUD	1.864.269	06/07/2026	Morgan Stanley	48.099	-
USD	2.715.063	AUD	3.803.980	06/07/2026	Standard Chartered	93.350	0,01
USD	17.804.530	AUD	25.398.780	22/07/2026	BNP Paribas	305.181	0,03
USD	2.600.000	AUD	3.627.819	22/07/2026	Goldman Sachs	100.491	0,01
USD	8.208.307	AUD	11.600.000	22/07/2026	Standard Chartered	216.094	0,01
USD	2.066.925	AUD	2.998.938	05/08/2026	Barclays	1.275	-
USD	33.920	AUD	49.132	05/08/2026	BNP Paribas	78	-
USD	222.195	AUD	321.391	05/08/2026	HSBC	822	-
USD	110.610	CAD	152.783	06/07/2026	Barclays	3.183	-
USD	682.295	CAD	945.721	06/07/2026	BNP Paribas	17.326	-
USD	86.289	CAD	119.572	06/07/2026	Goldman Sachs	2.214	-
USD	212.272	CAD	296.898	06/07/2026	HSBC	3.513	-
USD	666.312	CAD	929.093	06/07/2026	Morgan Stanley	13.035	-
USD	44.430.632	CNH	301.661.331	06/07/2026	Barclays	8.217	-
USD	2.052	CNH	13.849	06/07/2026	BNP Paribas	12	-
USD	1.826.556	CNH	12.350.891	06/07/2026	HSBC	7.773	-
USD	2.584.425	CNH	17.483.478	06/07/2026	Morgan Stanley	9.822	-
USD	1.512	CNH	10.208	06/07/2026	Standard Chartered	9	-
USD	482.818	CNH	3.271.407	05/08/2026	BNP Paribas	80	-
USD	316.551	EUR	274.348	06/07/2026	BNP Paribas	3.881	-
USD	195.819	EUR	169.272	06/07/2026	HSBC	2.902	-
USD	355.451	EUR	307.669	06/07/2026	Morgan Stanley	4.806	-
USD	382.425	EUR	328.401	06/07/2026	Standard Chartered	8.152	-
USD	4.486.106	EUR	3.828.798	22/07/2026	BNP Paribas	119.449	0,01
USD	1.874.032	EUR	1.620.000	22/07/2026	Citibank	26.459	-
USD	146.863	EUR	128.452	05/08/2026	Morgan Stanley	277	-
USD	573.366	GBP	428.037	06/07/2026	Barclays	7.568	-
USD	186.579	GBP	140.784	06/07/2026	BNP Paribas	483	-
USD	694.372	GBP	520.951	06/07/2026	Citibank	5.755	-
USD	42.028.231	GBP	31.726.493	06/07/2026	HSBC	90.730	0,01
USD	197.373	GBP	147.605	06/07/2026	Standard Chartered	2.261	-
USD	66.288	GBP	50.148	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	6.319.550	HKD	49.292.958	22/07/2026	Goldman Sachs	28.895	-
USD	103.636	NZD	177.548	06/07/2026	Barclays	3.102	-
USD	2.034	NZD	3.444	06/07/2026	BNP Paribas	84	-
USD	451.979	NZD	776.857	06/07/2026	HSBC	12.096	-
USD	701.424	NZD	1.198.366	06/07/2026	Morgan Stanley	22.869	-
USD	57.479	SGD	74.354	02/07/2026	HSBC	58	-
USD	1.165.459	SGD	1.485.843	06/07/2026	Barclays	17.689	-
USD	101.580	SGD	129.317	06/07/2026	BNP Paribas	1.687	-
USD	131.316.546	SGD	169.900.357	06/07/2026	Goldman Sachs	73.428	0,01
USD	1.774.074	SGD	2.276.069	06/07/2026	HSBC	15.878	-
USD	2.396.348	SGD	3.081.688	06/07/2026	Morgan Stanley	15.833	-
USD	79.631	SGD	102.074	06/07/2026	Standard Chartered	781	-
USD	646.038	SGD	817.575	22/07/2026	HSBC	13.729	-
USD	56.155	SGD	72.449	05/08/2026	Barclays	65	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**1.573.924**	**0,10**
AUD	49.132	USD	33.943	01/07/2026	BNP Paribas	(78)	-
AUD	7.124	USD	5.081	06/07/2026	Barclays	(171)	-
AUD	62.013	USD	43.828	06/07/2026	BNP Paribas	(1.089)	-
AUD	2.186.925	USD	1.544.513	06/07/2026	Goldman Sachs	(37.278)	-
AUD	591.918	USD	421.558	06/07/2026	HSBC	(13.606)	-
AUD	142.841.514	USD	102.131.254	06/07/2026	Merrill Lynch	(3.684.515)	(0,23)
AUD	4.073.289	USD	2.905.620	06/07/2026	Morgan Stanley	(98.298)	(0,01)
AUD	1.859.036	USD	1.318.013	06/07/2026	Standard Chartered	(36.761)	-
AUD	3.625.582	USD	2.508.989	05/08/2026	Barclays	(11.708)	-
AUD	2.672	USD	1.842	05/08/2026	Morgan Stanley	(2)	-
CAD	1.682.271	USD	1.209.200	06/07/2026	Barclays	(26.337)	-
CAD	63.100.175	USD	45.769.619	06/07/2026	BNP Paribas	(1.401.713)	(0,09)
CAD	131.941	USD	93.382	06/07/2026	HSBC	(610)	-
CAD	2.192.505	USD	1.586.177	06/07/2026	Morgan Stanley	(44.551)	-
CAD	868.725	USD	613.737	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.036)	-
CNH	159.198	USD	23.579	06/07/2026	Barclays	(135)	-
CNH	308.835.867	USD	45.743.568	06/07/2026	Goldman Sachs	(264.636)	(0,02)
CNH	10.043.828	USD	1.486.845	06/07/2026	HSBC	(7.799)	-
CNH	9.070.751	USD	1.339.783	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.031)	-
CNH	3.410.112	USD	504.243	06/07/2026	State Street	(2.073)	-
CNH	301.661.331	USD	44.520.710	05/08/2026	Barclays	(6.719)	-

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
CNH	3.938.542	USD	581.591	05/08/2026	HSBC	(409)	-
EUR	128.452	USD	146.659	02/07/2026	Morgan Stanley	(289)	-
EUR	788.535	USD	915.428	06/07/2026	BNP Paribas	(16.747)	-
EUR	19.560.575	USD	22.797.471	06/07/2026	HSBC	(504.596)	(0,03)
EUR	1.755.312	USD	2.042.992	06/07/2026	Morgan Stanley	(42.492)	(0,01)
EUR	279.323	USD	319.176	05/08/2026	HSBC	(420)	-
GBP	50.148	USD	66.290	01/07/2026	HSBC	(2)	-
GBP	314.705	USD	420.902	06/07/2026	Barclays	(4.910)	-
GBP	44.231	USD	59.411	06/07/2026	BNP Paribas	(944)	-
GBP	343.899	USD	462.321	06/07/2026	Citibank	(7.740)	-
GBP	192.790	USD	259.019	06/07/2026	HSBC	(4.179)	-
GBP	529.146	USD	711.083	06/07/2026	Morgan Stanley	(11.633)	-
GBP	31.539.099	USD	42.302.271	06/07/2026	Standard Chartered	(612.476)	(0,04)
GBP	31.002.529	USD	41.054.774	05/08/2026	HSBC	(74.963)	(0,01)
NZD	1.232.241	USD	726.802	06/07/2026	Barclays	(29.065)	-
NZD	3.251	USD	1.897	06/07/2026	BNP Paribas	(56)	-
NZD	118.273	USD	69.573	06/07/2026	HSBC	(2.602)	-
NZD	773.253	USD	450.654	06/07/2026	Morgan Stanley	(12.812)	-
NZD	45.597.246	USD	27.199.596	06/07/2026	Standard Chartered	(1.380.885)	(0,09)
NZD	417.456	USD	237.316	05/08/2026	Barclays	(686)	-
NZD	624.495	USD	355.394	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.407)	-
SGD	72.449	USD	56.017	01/07/2026	Barclays	(68)	-
SGD	2.447.653	USD	1.911.996	06/07/2026	Barclays	(21.255)	-
SGD	503.540	USD	393.189	06/07/2026	HSBC	(4.219)	-
SGD	4.384.774	USD	3.433.951	06/07/2026	Morgan Stanley	(46.838)	-
SGD	169.639.380	USD	133.053.625	06/07/2026	Standard Chartered	(2.012.104)	(0,13)
SGD	167.943.663	USD	130.060.438	05/08/2026	Goldman Sachs	(38.204)	-
SGD	74.354	USD	57.615	05/08/2026	HSBC	(50)	-
USD	97.828.732	AUD	142.202.970	06/07/2026	Barclays	(177.921)	(0,01)
USD	139.924	AUD	203.522	05/08/2026	Morgan Stanley	(261)	-
USD	1.432.050	CAD	2.034.619	05/08/2026	Barclays	(599)	-
USD	278.127	CAD	395.253	05/08/2026	Morgan Stanley	(185)	-
USD	43.647	CNH	296.873	02/07/2026	HSBC	(59)	-
USD	61.123	CNH	415.753	02/07/2026	Morgan Stanley	(84)	-
USD	302.463	CNH	2.050.320	05/08/2026	HSBC	(88)	-
USD	913.650	CNH	6.206.576	05/08/2026	Merrill Lynch	(2.210)	-
USD	23.947.171	EUR	21.024.733	06/07/2026	Morgan Stanley	(14.381)	-
USD	249.727	EUR	218.924	05/08/2026	HSBC	(104)	-
USD	501.219	EUR	440.789	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.798)	-
USD	970.790	GBP	736.124	05/08/2026	Barclays	(2.234)	-
USD	92.897	GBP	70.369	05/08/2026	Citibank	(119)	-
USD	21.506	NZD	38.109	02/07/2026	Morgan Stanley	(69)	-
USD	25.786.217	NZD	45.568.050	06/07/2026	Barclays	(15.963)	-
USD	821.718	NZD	1.452.627	05/08/2026	Barclays	(1.686)	-
USD	244.433	NZD	432.417	05/08/2026	Standard Chartered	(678)	-
USD	286.644	SGD	370.539	05/08/2026	BNP Paribas	(228)	-
USD	2.706.552	SGD	3.501.924	05/08/2026	Goldman Sachs	(4.643)	-
USD	85.659	SGD	110.866	05/08/2026	HSBC	(174)	-
USD	1.426.206	SGD	1.842.357	05/08/2026	Morgan Stanley	(150)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(10.699.831)**	**(0,67)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(9.125.907)**	**(0,57)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
3 Month SOFR, 16/03/2027	(65)	USD	(15.593.906)	103.781	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	99	USD	10.604.988	30.551	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	135	USD	14.853.164	81.211	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**215.543**	**0,01**
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(63)	AUD	(4.768.578)	(61.164)	(0,01)
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	(219)	AUD	(15.788.021)	-	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	222	USD	45.769.289	(52.898)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(49)	USD	(5.520.539)	(30.242)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(144.304)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**71.239**	**-**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	400.000	415.421	0,10
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	340.000	348.778	0,09
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	200.000	209.312	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	239.000	247.288	0,06
			1.220.799	**0,30**
Argentinien				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	175.000	159.600	0,04
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	804.516	645.978	0,16
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	680.306	569.008	0,14
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	850.000	637.925	0,15
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	324.000	287.777	0,07
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	170.000	166.983	0,04
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	249.000	248.066	0,06
			2.715.337	**0,66**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	225.090	0,05
			225.090	**0,05**
Bahrain				
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	186.204	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	300.000	274.406	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	280.000	277.393	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	600.000	567.001	0,14
			1.305.004	**0,32**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	300.000	319.416	0,08
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	400.000	388.776	0,09
			708.192	**0,17**
Plurinationaler Staat Bolivien				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	291.000	298.639	0,07
			298.639	**0,07**
Bosnien und Herzegowina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	116.000	131.576	0,03
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	144.000	166.467	0,04
			298.043	**0,07**
Brasilien				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	37.016	6.929.237	1,69
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	200.000	205.700	0,05
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	270.000	311.986	0,08
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	315.000	317.914	0,08
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	290.000	292.392	0,07
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	1.800	1.551.239	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	9.225	1.543.707	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	14.845	2.511.810	0,61
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	1.455	224.773	0,05
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	230.000	230.530	0,06
			14.119.288	**3,45**
Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	400.000	404.317	0,10
			404.317	**0,10**
Kaimaninseln				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	287.780	236.753	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	250.000	216.646	0,05
			453.399	**0,11**
Chile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	745.000.000	795.063	0,19
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	200.000	206.292	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,33% 13/01/2035	USD	800.000	842.560	0,21
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	200.000	208.061	0,05
			2.051.976	**0,50**
China				
China Development Bank 3,53% 18/10/2051	CNH	4.300.000	790.389	0,19
China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	11.300.000	1.788.693	0,44
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNH	2.290.000	340.528	0,08
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	1.390.000	199.253	0,05
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	7.920.000	1.367.728	0,34
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	1.510.000	218.016	0,05
			4.704.607	**1,15**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 5,375% 21/01/2029	USD	200.000	200.000	0,05
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	400.000	423.000	0,10
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	100.000	113.265	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	290.000	319.290	0,08
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	200.000	214.422	0,05
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	135.000	153.252	0,04
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	600.000	691.878	0,17
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	941.300.000	263.923	0,06
Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	3.106.600.000	773.447	0,19
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	8.391.500.000	2.000.117	0,49
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	4.158.700.000	954.736	0,23
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	2.078.700.000	635.160	0,15
Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	2.318.900.000	510.271	0,12
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	10.986.400.000	3.140.727	0,77
Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	366.000.000	72.594	0,02
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	817.000.000	194.732	0,05
Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	USD	200.000	209.373	0,05
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	100.000	109.747	0,03
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	113.000	121.610	0,03
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	300.000	240.924	0,06
			11.342.468	**2,77**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	200.000	194.795	0,05
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	530.000	512.891	0,12
			707.686	**0,17**
Demokratische Republik Kongo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	200.000	207.510	0,05
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	200.000	209.676	0,05
			417.186	**0,10**
Costa Rica				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	200.000	210.441	0,05
			210.441	**0,05**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030	CZK	9.240.000	450.845	0,11
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	19.870.000	946.025	0,23
Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	8.830.000	384.309	0,09
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	19.540.000	783.511	0,19
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	3.200.000	155.436	0,04
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	31.240.000	1.448.256	0,35
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	25.690.000	929.708	0,23
Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040	CZK	6.090.000	191.849	0,05
			5.289.939	**1,29**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	150.000	158.167	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	450.000	429.372	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	150.000	148.618	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	10.550.000	188.034	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	245.000	244.192	0,06
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	100.000	103.100	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	600.000	532.470	0,13
			1.803.953	**0,44**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	200.000	202.200	0,05
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	668.000	687.372	0,17
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	510.266	469.011	0,12
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	265.000	222.526	0,05
			1.581.109	**0,39**
Ägypten				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	26.066.000	524.090	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	220.000	221.019	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	600.000	615.636	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	250.000	252.758	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	400.000	396.789	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	600.000	595.234	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	200.000	185.667	0,05
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	16.025.000	315.218	0,08
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	16.550.000	304.589	0,07
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	200.000	211.033	0,05
			3.622.033	**0,89**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	150.000	172.335	0,04
			172.335	**0,04**
Gabun				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	200.000	191.275	0,05
			191.275	**0,05**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	40.000	39.953	0,01
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	400.000	371.478	0,09
			411.431	**0,10**
Ungarn				
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	718.360.000	2.265.783	0,56
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	287.410.000	776.736	0,19
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	316.650.000	1.155.545	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	200.000	174.282	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	400.000	408.148	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	600.000	658.235	0,16
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	400.000	412.218	0,10
			5.850.947	**1,43**
Indien				
India Government Bond 6,01% 21/07/2030	INR	30.740.000	321.692	0,08
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	37.620.000	406.321	0,10
India Government Bond 7,1% 08/04/2034	INR	291.530.000	3.146.589	0,77
India Government Bond 6,64% 16/06/2035	INR	114.800.000	1.191.714	0,29
India Government Bond 7,3% 19/06/2053	INR	211.820.000	2.243.076	0,55
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	66.840.000	684.223	0,17
			7.993.615	**1,96**
Indonesien				
Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	6.120.000.000	382.956	0,10
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	20.106.000.000	1.090.762	0,27
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	33.925.000.000	1.814.836	0,45
Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	9.074.000.000	533.413	0,13
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	19.279.000.000	1.061.315	0,26
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	7.034.000.000	378.441	0,09
Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	7.815.000.000	464.201	0,11
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	2.978.000.000	168.820	0,04
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	17.581.000.000	953.288	0,23
Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038	IDR	7.383.000.000	417.936	0,10
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	1.713.000.000	94.225	0,02
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	205.122	0,05
			7.565.315	**1,85**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	137.500	136.512	0,03
			136.512	**0,03**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	200.000	214.186	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	400.000	443.541	0,11

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	170.000	199.505	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	200.000	194.116	0,05
			1.051.348	**0,26**
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	200.000	202.851	0,05
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	298.000	295.168	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	199.327	0,05
			697.346	**0,17**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	200.000	197.752	0,05
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4,6% 31/01/2031	USD	200.000	196.653	0,05
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	218.000	211.977	0,05
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	200.000	202.089	0,05
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	200.000	197.498	0,05
			1.005.969	**0,25**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	200.000	218.357	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	200.000	202.175	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	389.000	414.842	0,10
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	200.000	202.055	0,05
			1.037.429	**0,25**
Kirgisistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	200.000	199.999	0,05
			199.999	**0,05**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	555.000	138.963	0,03
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	725.000	181.197	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	99.000	25.223	0,01
			345.383	**0,08**
Luxemburg				
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,129% 23/02/2038	USD	200.000	207.600	0,05
			207.600	**0,05**
Malaysia				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	22.934.000	5.441.834	1,33
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	1.800.000	471.483	0,12
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	9.840.000	2.451.223	0,60
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	2.807.000	751.513	0,18
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	1.733.000	470.181	0,11
			9.586.234	**2,34**
Mexiko				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	400.000	360.350	0,09
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	26.000	150.176	0,04
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	401.800	2.242.827	0,55
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	251.100	1.396.994	0,34
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	330.100	1.773.517	0,43
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	55.200	296.520	0,07
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	134.100	719.613	0,18
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	442.300	2.180.425	0,53
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	60.400	296.182	0,07
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	200.000	171.386	0,04
Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029	MXN	317.800	1.848.535	0,45
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	464.700	2.487.354	0,61
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	400.000	410.360	0,10
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	200.000	188.096	0,05
			14.522.335	**3,55**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	300.000	307.383	0,08
			307.383	**0,08**
Niederlande				
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	197.340	211.486	0,05
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	222.464	245.473	0,06
			456.959	**0,11**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	200.000	200.561	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	200.000	202.266	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	200.000	217.504	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	200.000	222.389	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	200.000	204.629	0,05
			1.047.349	**0,26**
Nordmazedonien				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	151.000	171.571	0,04
			171.571	**0,04**
Oman				
Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,25% 09/10/2031	USD	200.000	201.510	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	300.000	329.901	0,08
OQ SAOC, Reg. S 5,125% 06/05/2028	USD	200.000	200.090	0,05
			731.501	**0,18**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	600.000	605.743	0,15
			605.743	**0,15**
Panama				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	200.000	160.487	0,04
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	212.100	0,05
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	200.000	215.710	0,05
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	200.000	200.600	0,05
Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	800.000	628.600	0,16
			1.417.497	**0,35**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	200.000	205.846	0,05
			205.846	**0,05**
Peru				
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	8.442.000	2.146.734	0,53
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	50.000	61.142	0,01
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	100.000	103.515	0,03
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	133.360	129.788	0,03
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	400.000	341.358	0,08
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	270.000	193.840	0,05
			2.976.377	**0,73**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Philippinen				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	18.810.000	305.688	0,08
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	68.890.000	1.082.370	0,26
			1.388.058	**0,34**
Polen				
Poland Government Bond 1,25% 25/10/2030	PLN	2.947.000	684.135	0,17
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	19.377.000	4.367.587	1,07
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	1.528.000	430.627	0,11
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	5.849.000	1.528.923	0,37
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	300.000	303.891	0,07
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	104.000	106.296	0,03
			7.421.459	**1,82**
Katar				
QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051	USD	200.000	137.600	0,03
			137.600	**0,03**
Rumänien				
Romania Government Bond 6,3% 25/04/2029	RON	1.460.000	317.270	0,08
Romania Government Bond 4,85% 25/07/2029	RON	500.000	104.049	0,02
Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	1.960.000	374.240	0,09
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	12.530.000	2.738.812	0,67
Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	50.000	56.002	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	600.000	639.900	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	1.076.000	1.169.014	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	220.000	200.170	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	100.000	110.538	0,03
			5.709.995	**1,40**
Saudi-Arabien				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	200.000	207.529	0,05
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	200.000	193.483	0,05
			401.012	**0,10**
Serbien				
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	600.000	616.345	0,15
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	317.000	316.432	0,08
			932.777	**0,23**
Südafrika				
South Africa Government Bond 10% 31/03/2033	ZAR	13.517.400	905.068	0,22
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	60.878.399	3.850.110	0,94
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	15.314.553	929.835	0,23
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	5.264.928	371.934	0,09
South Africa Government Bond 9,875% 31/03/2039	ZAR	8.413.055	554.874	0,14
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	17.286.539	1.066.716	0,26
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	100.000	96.292	0,03
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	19.368.711	1.296.804	0,32
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	6.990.425	418.523	0,10
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	17.894.209	1.073.475	0,26
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	250.000	213.083	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	200.000	215.403	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	200.000	196.963	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	600.000	649.558	0,16
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	240.000	249.479	0,06
			12.088.117	**2,96**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	79.500	76.902	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	112.392	107.876	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	302.900	253.089	0,06
			437.867	**0,11**
Supranational				
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	200.000	185.177	0,05
			185.177	**0,05**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	200.000	208.750	0,05
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	253.000	277.144	0,07
			485.894	**0,12**
Thailand				
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	25.800.000	746.782	0,18
Thailand Government Bond 2,7% 17/06/2040	THB	27.000.000	833.236	0,21
			1.580.018	**0,39**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	200.000	214.968	0,05
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	360.000	372.818	0,09
Turkiye Government Bond 41% 05/05/2027	TRY	70.362.000	1.550.138	0,38
Turkiye Government Bond 36,8% 15/03/2028	TRY	24.863.500	531.372	0,13
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	46.344.300	921.665	0,23
Turkiye Government Bond 7,625% 26/04/2029	USD	200.000	209.253	0,05
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	25.762.236	545.618	0,13
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	200.000	210.726	0,05
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	200.000	202.418	0,05
			4.758.976	**1,16**
Uganda				
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	2.503.800.000	688.473	0,17
			688.473	**0,17**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	100.000	84.328	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	201.000	166.543	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	100.000	56.545	0,01
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	560.000	393.968	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	350.000	210.814	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	240.000	144.283	0,04
			1.056.481	**0,26**
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	400.000	359.456	0,09
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	181.180	0,05
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	200.000	176.057	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	200.000	132.238	0,03
			848.931	**0,21**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	10.656.104	271.630	0,07
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	110.000	100.348	0,02
			371.978	**0,09**
Usbekistan				
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	200.000	204.466	0,05
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	200.000	193.738	0,05
			398.204	**0,10**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	440.000	239.140	0,06
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	310.000	148.800	0,03
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	200.000	108.300	0,03
			496.240	**0,12**
Sambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	64.888	64.242	0,02
			64.242	**0,02**
Anleihen insgesamt			**151.826.304**	**37,14**
Aktien				
Brasilien				
Axia Energia SA	BRL	160.081	1.676.609	0,41
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	12.675	129.838	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	594.166	1.664.057	0,41
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	334.716	2.724.031	0,67
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	417.490	3.054.962	0,75
Porto Seguro SA	BRL	66.400	676.203	0,16
TIM SA	BRL	467.276	1.970.243	0,48
Vale SA	BRL	166.512	2.490.918	0,61
			14.386.861	**3,52**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	98.161	1.163.174	0,29
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	164.036	1.486.720	0,36
H World Group Ltd., ADR	USD	52.823	2.217.245	0,54
NetEase, Inc.	HKD	155.776	4.022.525	0,99
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	352.200	1.768.186	0,43
Tencent Holdings Ltd.	HKD	128.224	7.029.265	1,72
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	918.000	1.144.281	0,28
			18.831.396	**4,61**
China				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	380.000	2.176.205	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.600	2.465.056	0,60
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	336.800	2.196.802	0,54
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	465.548	1.186.429	0,29
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	111.041	391.764	0,10
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	181.799	2.022.175	0,49
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.455.435	1.574.772	0,38
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1.175.093	2.148.044	0,53
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	405.445	2.643.251	0,65
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	382.900	1.513.257	0,37
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	515.197	1.799.445	0,44
			20.117.200	**4,92**
Griechenland				
National Bank of Greece SA	EUR	191.141	3.330.786	0,81
			3.330.786	**0,81**
Hongkong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	18.600	861.217	0,21
Lenovo Group Ltd.	HKD	1.484.653	4.356.269	1,07
			5.217.486	**1,28**
Indien				
Bajaj Auto Ltd.	INR	11.354	1.162.463	0,28
Embassy Office Parks REIT	INR	321.995	1.492.181	0,37
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	32.181	829.948	0,20
HDFC Bank Ltd.	INR	260.679	2.204.413	0,54
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	2.593	387.627	0,10
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	731.976	2.215.830	0,54
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	30.427	653.437	0,16
			8.945.899	**2,19**
Indonesien				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	3.783.500	1.192.924	0,29
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.779.899	1.056.042	0,26
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.801.100	899.586	0,22
			3.148.552	**0,77**
Mexiko				
Arca Continental SAB de CV	MXN	92.966	1.117.003	0,27
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	296.363	3.112.130	0,76
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	133.012	1.549.870	0,38
			5.779.003	**1,41**
Polen				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	44.787	778.145	0,19
			778.145	**0,19**
Saudi-Arabien				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	251.592	1.749.734	0,43
Saudi National Bank (The)	SAR	304.078	3.136.927	0,77
			4.886.661	**1,20**
Südafrika				
FirstRand Ltd.	ZAR	282.194	1.667.522	0,41
Gold Fields Ltd.	ZAR	53.997	1.799.049	0,44
Nedbank Group Ltd.	ZAR	71.372	1.178.645	0,29
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	21.978	393.526	0,09
Vodacom Group Ltd.	ZAR	114.269	1.051.365	0,26
			6.090.107	**1,49**
Südkorea				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	12.470	1.079.746	0,26
Hana Financial Group, Inc.	KRW	40.039	2.960.348	0,72
Kia Corp.	KRW	33.250	2.965.952	0,73
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	21.803	2.986.953	0,73
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	64.468	13.887.688	3,40
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7.557	3.011.972	0,74
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	39.749	2.459.138	0,60
SK Hynix, Inc.	KRW	7.348	12.570.757	3,07
			41.922.554	**10,25**
Taiwan				
Advantech Co. Ltd.	TWD	171.946	2.655.578	0,65
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	276.003	5.895.815	1,44
Lite-On Technology Corp.	TWD	431.193	3.008.260	0,74
MediaTek, Inc.	TWD	42.505	5.667.289	1,39
Quanta Computer, Inc.	TWD	205.706	2.377.890	0,58
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	162.668	4.118.210	1,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	242.450	18.360.794	4,49
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	213.886	1.451.912	0,35
			43.535.748	**10,65**
Thailand				
SCB X PCL	THB	389.300	1.731.433	0,42
			1.731.433	**0,42**
Vereinigte Arabische Emirate				
Emaar Properties PJSC	AED	395.346	1.286.317	0,31
			1.286.317	**0,31**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Großbritannien				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	10.530	845.463	0,21
			845.463	**0,21**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Southern Copper Corp.	USD	3.262	563.250	0,14
			563.250	**0,14**
Aktien insgesamt			**181.396.861**	**44,37**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**333.223.165**	**81,51**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	232.955	178.599	0,04
YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034	USD	150.000	157.081	0,04
			335.680	**0,08**
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	203.000	217.939	0,05
			217.939	**0,05**
Chile				
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	215.000	226.553	0,06
			226.553	**0,06**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	100.000	101.575	0,03
			101.575	**0,03**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	250.000	301.237	0,07
			301.237	**0,07**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	150.000	158.700	0,04
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	150.000	161.986	0,04
			320.686	**0,08**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	150.000	173.985	0,04
			173.985	**0,04**
Indonesien				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	200.000	199.975	0,05
			199.975	**0,05**
Libanon				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	17.000	4.267	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2026§	USD	1.010.000	247.993	0,06
			252.260	**0,06**
Luxemburg				
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	750.000	754.230	0,18
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	218.000	223.388	0,06
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	256.000	280.128	0,07
			1.257.746	**0,31**
Mexiko				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	200.000	198.690	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	195.378	0,05
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	200.000	214.109	0,05
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	200.000	197.915	0,05
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	570.000	574.660	0,14
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	450.000	531.056	0,13
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	260.000	215.450	0,05
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.469.000	1.366.865	0,33
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	465.000	393.980	0,10
			3.888.103	**0,95**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	200.000	216.814	0,05
			216.814	**0,05**
Panama				
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	200.000	220.570	0,05
			220.570	**0,05**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	200.000	216.006	0,05
			216.006	**0,05**
Peru				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	213.000	214.864	0,05
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	550.000	556.050	0,14
			770.914	**0,19**
Supranational				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	200.000	205.802	0,05
			205.802	**0,05**
Thailand				
Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027	THB	1.535.000	47.854	0,01
Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	THB	17.000.000	532.099	0,13
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	42.125.000	1.391.553	0,34
Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	30.791.000	1.038.202	0,26
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	8.780.000	291.272	0,07
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	25.966.000	708.195	0,17
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	9.648.000	312.340	0,08
Thailand Government Bond 2,98% 17/06/2045	THB	5.840.000	176.327	0,04
			4.497.842	**1,10**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,05
			210.773	**0,05**
Türkei				
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	240.000	237.229	0,06
			237.229	**0,06**
Vereinigte Arabische Emirate				
DAE Sukuk Difc Ltd., Reg. S 4,5% 16/10/2030	USD	200.000	193.043	0,05
			193.043	**0,05**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026§	USD	700.000	264.950	0,07
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	1.950.000	871.650	0,21
			1.136.600	**0,28**
Anleihen insgesamt			**15.181.332**	**3,71**
Aktien				
Brasilien				
Axia Energia SA Preference	BRL	12	121	0,00
			121	**0,00**
China				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	152.100	592.828	0,15
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	11.300	1.972.493	0,48
			2.565.321	**0,63**
Aktien insgesamt			**2.565.442**	**0,63**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**17.746.774**	**4,34**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Russland				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	755.289	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	40.572	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund Class X (dist) - USD†	USD	399.200	37.085.722	9,07
			37.085.722	**9,07**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**37.085.722**	**9,07**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**37.085.722**	**9,07**
Wertpapierbestand insgesamt			**388.055.661**	**94,92**
Termineinlagen				
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	2.100.000	2.100.000	0,51
			2.100.000	**0,51**
Termineinlagen insgesamt			**2.100.000**	**0,51**
Bankguthaben			**15.633.386**	**3,82**
Andere Aktiva/(Passiva)			**3.042.340**	**0,75**
Nettovermögen insgesamt			**408.831.387**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Taiwan	10,65
Südkorea	10,25
Luxemburg	9,43
Brasilien	6,97
China	6,70
Mexiko	5,91
Kaimaninseln	4,72
Südafrika	4,45
Indien	4,15
Kolumbien	2,80
Indonesien	2,67
Malaysia	2,34
Polen	2,01
Thailand	1,91
Ungarn	1,43
Rumänien	1,40
Saudi-Arabien	1,30
Tschechische Republik	1,29
Hongkong	1,28
Türkei	1,22
Peru	0,92
Ägypten	0,89
Griechenland	0,81
Argentinien	0,74
Vereinigte Arabische Emirate	0,57
Chile	0,56
Frankreich	0,51
Dominikanische Republik	0,44
Panama	0,40
Venezuela	0,40
Ecuador	0,39
Philippinen	0,34
Bahrain	0,32
Angola	0,30
Ukraine	0,26
Elfenbeinküste	0,26
Nigeria	0,26
Kenia	0,25
Kasachstan	0,25
Serbien	0,23
Großbritannien	0,21
Oman	0,18
Benin	0,17
Kongo	0,17
Jordanien	0,17
Uganda	0,17
Pakistan	0,15
Libanon	0,14
Vereinigte Staaten von Amerika	0,14
Marokko	0,13
Costa Rica	0,12
El Salvador	0,12
Suriname	0,12
Niederlande	0,11
Sri Lanka	0,11
Paraguay	0,10
Demokratische Republik Kongo	0,10
Ghana	0,10
Kamerun	0,10
Usbekistan	0,10
Supranational	0,10
Uruguay	0,09
Plurinationaler Staat Bolivien	0,07
Bosnien und Herzegowina	0,07
Bahamas	0,05
Barbados	0,05
Trinidad und Tobago	0,05
Kirgisistan	0,05
Gabun	0,05
Honduras	0,04
Nordmazedonien	0,04
Katar	0,03
Irak	0,03
Sambia	0,02
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**95,43**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	4,57
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
AUD	2.543.866	USD	1.749.098	05/08/2026	Barclays	3.102	-
EUR	74.831	USD	85.309	05/08/2026	HSBC	87	-
EUR	10.368.291	USD	11.823.919	05/08/2026	Morgan Stanley	8.107	0,01
USD	39.967	AUD	56.801	06/07/2026	Barclays	819	-
USD	18.946	AUD	27.088	06/07/2026	Goldman Sachs	276	-
USD	19.058	AUD	27.043	06/07/2026	HSBC	419	-
USD	41.152	AUD	59.708	05/08/2026	Barclays	25	-
USD	18.702	EUR	16.381	01/07/2026	BNP Paribas	36	-
USD	125.257	EUR	107.325	06/07/2026	Barclays	2.940	-
USD	505.174	EUR	437.360	06/07/2026	BNP Paribas	6.723	-
USD	146.871	EUR	127.221	06/07/2026	HSBC	1.879	-
USD	17.814	EUR	15.336	06/07/2026	Morgan Stanley	336	-
USD	130.478	EUR	112.138	15/07/2026	Deutsche Bank	2.627	-
USD	1.720.564	EUR	1.477.320	15/07/2026	HSBC	36.235	0,01
USD	122.245	SGD	158.152	06/07/2026	Goldman Sachs	77	-
USD	2.960	SGD	3.807	06/07/2026	Morgan Stanley	19	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**63.707**	**0,02**
AUD	40.759	USD	28.793	06/07/2026	Goldman Sachs	(703)	-
AUD	2.440.731	USD	1.745.115	06/07/2026	Merrill Lynch	(62.957)	(0,02)
AUD	133.897	USD	94.928	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.645)	-
AUD	2.211	USD	1.564	06/07/2026	Standard Chartered	(40)	-
AUD	37.201	USD	26.635	06/07/2026	State Street	(996)	-
AUD	25.766	USD	17.877	05/08/2026	Barclays	(130)	-
EUR	117.697	USD	136.875	06/07/2026	Barclays	(2.737)	-
EUR	290.672	USD	338.122	06/07/2026	BNP Paribas	(6.848)	-
EUR	118.140	USD	136.596	06/07/2026	Citibank	(1.954)	-
EUR	155.460	USD	181.299	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.123)	-
EUR	10.330.484	USD	12.039.734	06/07/2026	HSBC	(266.247)	(0,07)
EUR	34.515	USD	39.675	06/07/2026	Morgan Stanley	(339)	-
EUR	3.538	USD	4.116	06/07/2026	Standard Chartered	(84)	-
EUR	16.381	USD	18.729	05/08/2026	BNP Paribas	(35)	-
SGD	2.473	USD	1.932	06/07/2026	Barclays	(21)	-
SGD	1.653	USD	1.286	06/07/2026	BNP Paribas	(9)	-
SGD	1.718	USD	1.346	06/07/2026	Goldman Sachs	(19)	-
SGD	7.638	USD	5.976	06/07/2026	Morgan Stanley	(76)	-
SGD	148.477	USD	116.455	06/07/2026	Standard Chartered	(1.761)	-
SGD	154.565	USD	119.700	05/08/2026	Goldman Sachs	(35)	-
USD	1.750.056	AUD	2.543.866	06/07/2026	Barclays	(3.183)	-
USD	11.803.757	EUR	10.363.264	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.089)	-
USD	125.842	EUR	110.320	05/08/2026	HSBC	(52)	-
USD	157.497	EUR	138.509	05/08/2026	Morgan Stanley	(565)	-
USD	1.570	SGD	2.031	05/08/2026	Goldman Sachs	(3)	-
USD	1.373	SGD	1.774	05/08/2026	Morgan Stanley	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(362.651)**	**(0,09)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(298.944)**	**(0,07)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	7.035.000	5.648.683	0,09
			5.648.683	**0,09**
Australien				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3,331% 01/06/2033	EUR	25.260.000	29.194.078	0,48
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,038% 01/03/2030	EUR	25.566.000	29.283.987	0,48
			58.478.065	**0,96**
Österreich				
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	2.160.000	2.619.868	0,04
			2.619.868	**0,04**
Belgien				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	4.600.000	6.138.365	0,10
			6.138.365	**0,10**
Bermuda				
Bermuda Government Bond, 144A 3,717% 25/01/2027	USD	3.518.000	3.516.733	0,06
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	7.470.000	7.461.783	0,12
			10.978.516	**0,18**
Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	5.405.000	5.463.334	0,09
			5.463.334	**0,09**
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S 3,125% 08/06/2033	EUR	20.539.000	23.456.505	0,39
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,084% 17/06/2030	EUR	23.447.000	26.908.277	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3,125% 10/09/2032	EUR	24.645.000	28.224.158	0,47
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	5.080.000	5.165.568	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	15.190.000	17.527.640	0,29
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	720.000	725.093	0,01
			102.007.241	**1,68**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	1.935.000	1.921.274	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/05/2029	USD	17.851.000	17.800.269	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	8.483.000	8.431.892	0,14
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.550.000	2.535.538	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	7.084.000	6.971.337	0,12
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	6.866.000	6.924.289	0,12
			44.584.599	**0,74**
China				
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	365.360.000	52.751.174	0,87
China Government Bond 2,38% 15/01/2056	CNH	212.470.000	32.136.940	0,53
			84.888.114	**1,40**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 6,5% 21/01/2033	USD	5.714.000	5.813.995	0,10
			5.813.995	**0,10**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	5.210.000	5.074.424	0,08
			5.074.424	**0,08**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	200.410.000	9.541.665	0,16
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	603.110.000	29.295.243	0,48
			38.836.908	**0,64**
Dänemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	6.191.000	7.111.964	0,12
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.300.000	7.494.513	0,12
			14.606.477	**0,24**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	6.512.000	6.583.632	0,11
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	3.060.000	3.148.740	0,05
			9.732.372	**0,16**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	6.100.000	6.128.262	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	8.800.000	8.648.672	0,14
			14.776.934	**0,24**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	2.527.000	2.619.968	0,04
			2.619.968	**0,04**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.700.000	4.379.937	0,07
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	11.900.000	13.407.569	0,22
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 15/01/2031	EUR	15.000.000	17.091.061	0,28
BPCE SFH SA, Reg. S 3,125% 10/01/2033	EUR	12.200.000	13.907.247	0,23
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 3,125% 20/10/2031	EUR	5.300.000	6.073.338	0,10
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	10.600.000	12.179.724	0,20
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.819.435	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	4.000.000	4.704.540	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	4.200.000	5.027.516	0,08
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	12.000.000	13.879.608	0,23
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	2.265.000	2.666.637	0,05
Regie Autonome des Transports Parisiens, Reg. S 0,35% 20/06/2029	EUR	3.000.000	3.170.348	0,05
Region of Ile de France, Reg. S 0,1% 02/07/2030	EUR	3.000.000	3.054.000	0,05
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	12.600.000	14.316.558	0,24
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	2.000.000	2.273.999	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	6.750.000	6.878.014	0,11
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	4.750.000	5.448.774	0,09
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 19/11/2030	EUR	1.600.000	1.603.691	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	3.800.000	4.353.083	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	2.700.000	3.118.236	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	6.600.000	7.468.488	0,12
			150.821.803	**2,49**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Deutschland				
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030	EUR	52.050.000	58.987.946	0,97
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	150.030.000	168.416.195	2,78
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2035	EUR	64.390.000	72.046.558	1,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	27.550.000	31.507.060	0,52
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	4.595.000	4.735.445	0,08
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	67.129.920	75.936.145	1,25
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	13.400.000	15.613.296	0,26
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	6.000.000	6.813.733	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,625% 13/08/2028	EUR	8.400.000	9.521.896	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	10.500.000	11.930.376	0,20
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	5.100.000	5.707.812	0,09
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,5% 10/10/2029	EUR	10.864.000	12.480.179	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 6,75% 15/11/2029	EUR	2.205.000	2.632.178	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	7.100.000	8.163.216	0,13
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	8.200.000	9.226.726	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	9.100.000	10.225.392	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	6.200.000	6.475.193	0,11
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	300.000	362.968	0,01
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	6.300.000	7.078.192	0,12
			517.860.506	**8,54**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	6.500.000	6.036.511	0,10
			6.036.511	**0,10**
Hongkong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.620.000	2.639.546	0,04
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.697.000	1.682.321	0,03
			4.321.867	**0,07**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	19.351.000	19.857.341	0,33
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	1.485.000	1.772.253	0,03
			21.629.594	**0,36**
Indonesien				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	5.200.000	5.195.473	0,09
			5.195.473	**0,09**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	11.696.000	11.266.587	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	2.734.000	2.695.390	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	1.070.000	1.065.894	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	10.649.000	9.749.832	0,16
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	401.000	391.481	0,01
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	4.900.000	6.031.097	0,10
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	2.792.000	3.212.197	0,05
			34.412.478	**0,57**
Italien				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	11.600.000	13.415.217	0,22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	1.808.000	2.035.792	0,03
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	17.031.000	19.191.312	0,32
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	6.700.000	7.674.022	0,13
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	3.500.000	4.336.289	0,07
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	13.400.000	15.561.558	0,26
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	5.079.000	5.833.624	0,10
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	2.700.000	3.052.951	0,05
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	4.950.000	5.730.491	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	5.600.000	6.823.359	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8,505% 20/09/2032	GBP	2.000.000	3.040.564	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	10.310.000	11.925.911	0,20
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	2.000.000	2.314.558	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	1.631.000	1.897.778	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.389.000	1.641.474	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	4.500.000	5.620.405	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	66.150.000	76.249.125	1,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	84.504.000	95.382.999	1,57
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	4.751.000	5.330.662	0,09
UniCredit SpA, Reg. S 3% 31/07/2029	EUR	19.517.000	22.316.846	0,37
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	7.700.000	9.010.957	0,15
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	13.488.000	15.208.226	0,25
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	16.026.000	18.468.722	0,30
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	6.850.000	8.373.930	0,14
			360.436.772	**5,95**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	5.010.000	5.504.119	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	5.060.000	5.610.786	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	5.936.000	5.761.357	0,10
			16.876.262	**0,28**
Japan				
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	5.243.800.000	23.364.437	0,39
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	8.527.500.000	38.971.462	0,64
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	6.124.000.000	28.293.068	0,47
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	6.313.600.000	29.098.314	0,48
			119.727.281	**1,98**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	8.970.000	9.312.903	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	1.100.000	1.540.934	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	3.557.000	4.230.123	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.000.000	985.672	0,02
			16.069.632	**0,27**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	6.100.000	6.505.224	0,11
			6.505.224	**0,11**
Luxemburg				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	7.790.000	7.965.922	0,13
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	7.450.000	7.409.435	0,12

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.330.000	2.712.648	0,05
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	2.430.000	2.444.687	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	11.117.000	12.735.326	0,21
			33.268.018	**0,55**
Mauritius				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	2.550.000	2.509.196	0,04
			2.509.196	**0,04**
Mexiko				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	5.468.200	30.523.216	0,50
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	5.945.600	31.943.716	0,53
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	14.669.500	78.720.086	1,30
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	15.540.000	83.179.428	1,37
Mexico Government Bond 5,625% 22/09/2035	USD	10.562.000	10.324.355	0,17
			234.690.801	**3,87**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	25.250.000	29.401.956	0,48
			29.401.956	**0,48**
Niederlande				
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	1.700.000	1.772.169	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	6.200.000	6.125.149	0,10
Ferrovial NV, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	5.300.000	6.287.394	0,10
RELX Finance BV, Reg. S 3,25% 22/05/2029	EUR	6.540.000	7.488.615	0,12
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	914.933	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	4.500.000	5.227.100	0,09
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.429.200	0,04
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	3.400.000	3.750.602	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	2.300.000	2.791.165	0,05
			36.786.327	**0,61**
Neuseeland				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	8.286.000	9.492.081	0,16
			9.492.081	**0,16**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	4.578.000	5.079.859	0,08
			5.079.859	**0,08**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	4.726.000	4.743.139	0,08
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	4.403.000	4.310.915	0,07
			9.054.054	**0,15**
Panama				
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	8.700.000	6.032.232	0,10
			6.032.232	**0,10**
Polen				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	234.482.000	52.852.384	0,87
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	180.522.000	47.188.274	0,78
			100.040.658	**1,65**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	16.900.000	19.507.679	0,32
			19.507.679	**0,32**
Rumänien				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.900.000	4.607.097	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 04/07/2036	USD	23.940.000	23.047.641	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.000	751	0,00
			27.655.489	**0,46**
Serbien				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	2.964.000	2.958.689	0,05
			2.958.689	**0,05**
Slowakei				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	6.300.000	7.312.435	0,12
			7.312.435	**0,12**
Südafrika				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	4.700.000	4.768.117	0,08
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	557.455.000	34.322.908	0,57
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	231.200.000	14.266.862	0,23
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.285.000	10.470.897	0,17
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	19.879.000	19.886.032	0,33
			83.714.816	**1,38**
Südkorea				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	10.715.000	12.403.246	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	5.302.000	6.066.782	0,10
			18.470.028	**0,30**
Spanien				
Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 0,419% 30/04/2030	EUR	1.300.000	1.356.041	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	10.724.000	11.720.652	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	7.600.000	9.078.319	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.100.000	2.373.815	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	7.400.000	8.896.089	0,15
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	10.800.000	11.775.197	0,19
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.800.000	2.209.719	0,04
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	3.900.000	4.375.632	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/01/2037	EUR	1.100.000	1.258.200	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	6.300.000	7.216.243	0,12
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.800.000	6.003.433	0,10
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	7.000.000	7.780.176	0,13
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	6.752.000	7.559.732	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	27.993.000	31.868.438	0,53
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	2.200.000	2.495.560	0,04
			115.967.246	**1,91**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	4.284.373	3.579.813	0,06
			3.579.813	**0,06**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Supranational				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.450.000	2.482.184	0,04
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.564.000	1.497.756	0,03
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	6.680.000	6.184.917	0,10
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	4.249.000	4.142.261	0,07
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	10.805.905	10.327.754	0,17
			24.634.872	**0,41**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	3.725.000	4.080.477	0,07
			4.080.477	**0,07**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	3.525.000	3.443.158	0,06
UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,162% 11/08/2031	EUR	5.543.000	6.269.022	0,10
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	9.070.000	10.445.317	0,17
UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030	EUR	13.800.000	15.593.146	0,26
			35.750.643	**0,59**
Türkei				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	2.300.000	2.364.042	0,04
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	7.719.000	8.793.099	0,14
			11.157.141	**0,18**
Vereinigte Arabische Emirate				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	13.119.000	14.910.540	0,25
			14.910.540	**0,25**
Großbritannien				
Amcor UK Finance plc 3,2% 17/11/2029	EUR	17.200.000	19.541.559	0,32
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	4.650.000	4.808.947	0,08
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	7.500.000	9.057.084	0,15
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	3.810.000	3.732.849	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	7.600.000	10.496.004	0,17
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,58% 12/05/2030	EUR	31.436.000	36.055.980	0,59
BP Capital Markets plc, FRN 6,125% Perpetual	USD	7.495.000	7.627.137	0,13
ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030	GBP	1.306.000	1.514.193	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	4.630.000	4.662.904	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	9.950.000	10.135.282	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	9.475.000	9.442.963	0,16
HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031	USD	1.442.000	1.337.672	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	16.465.000	16.248.493	0,27
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	3.150.000	3.636.194	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	2.265.000	2.366.117	0,04
Lloyds Bank plc, Reg. S 3,25% 12/05/2033	EUR	7.440.000	8.555.102	0,14
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	1.504.000	1.732.033	0,03
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	6.200.000	6.666.114	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	5.100.000	5.779.861	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,286% 22/01/2028	GBP	9.347.000	12.390.670	0,20
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	3.000.000	3.969.296	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.115.000	4.234.952	0,07
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	3.402.000	3.368.746	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	10.330.000	10.332.504	0,17
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,136% 22/09/2036	USD	1.347.000	1.313.570	0,02
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	10.489.000	11.990.935	0,20
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	12.650.000	14.555.676	0,24
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.295.000	3.261.793	0,05
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	6.020.000	6.335.105	0,10
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	8.070.000	8.110.468	0,13
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	2.295.000	2.259.682	0,04
TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029	EUR	14.450.000	16.612.666	0,27
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	13.650.000	15.388.173	0,25
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	11.700.000	13.224.024	0,22
			290.744.748	**4,80**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	2.981.000	2.900.287	0,05
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	2.715.000	2.573.003	0,04
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	6.335.000	5.940.666	0,10
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	588.000	537.211	0,01
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	1.967.000	1.924.182	0,03
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	1.169.000	1.061.268	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	3.112.000	3.513.239	0,06
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	3.436.000	3.473.991	0,06
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	1.840.000	1.881.639	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.942.000	2.048.681	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	12.285.000	11.544.578	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	5.935.000	5.894.268	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	1.986.000	1.974.760	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	14.982.000	15.380.419	0,25
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	3.825.000	3.722.437	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	20.550.000	23.278.138	0,39
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	14.207.000	13.499.475	0,22
HCA, Inc. 4,7% 15/05/2031	USD	7.405.000	7.342.662	0,12
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	2.030.000	1.900.895	0,03
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	230.000	207.304	0,00
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.665.000	1.816.079	0,03
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.151.000	3.171.772	0,05
Morgan Stanley, FRN 3,981% 23/01/2037	EUR	11.650.000	13.306.781	0,22
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	2.700.000	3.212.902	0,05
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	3.988.000	3.790.414	0,06
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	630.000	427.935	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	3.119.000	2.009.250	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	944.000	745.317	0,01
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	2.828.000	2.429.244	0,04
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	7.880.000	7.467.759	0,12
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	3.835.000	3.607.277	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.520.000	2.638.829	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	5.555.000	5.692.828	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	6.960.000	7.208.322	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.410.000	2.025.990	0,03
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	6.995.000	6.975.727	0,12
Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	1.966.000	2.425.161	0,04
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	3.400.000	3.360.400	0,06
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	2.025.000	2.022.674	0,03
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	841.000	836.029	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	527.000	529.016	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	1.610.000	1.681.185	0,03
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	867.000	853.030	0,02
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	2.307.000	2.246.250	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	4.699.000	5.289.419	0,09
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	13.940.000	13.574.658	0,23
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	434.485.000	431.565.804	7,12
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	105.675.000	104.576.971	1,73
US Treasury 3,625% 31/10/2030	USD	195.285.000	191.135.194	3,15
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	30.250.000	29.965.815	0,50
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	6.330.000	6.144.056	0,10
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	33.034.100	33.568.323	0,55
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	35.550.000	35.016.750	0,58
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	6.700.000	8.715.335	0,14
			1.050.631.599	**17,33**
Anleihen insgesamt			**3.849.592.663**	**63,51**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**3.849.592.663**	**63,51**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	2.900.000	3.005.272	0,05
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.800.000	2.881.284	0,05
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	2.850.000	3.036.268	0,05
			8.922.824	**0,15**
Australien				
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	5.090.000	3.447.449	0,06
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	3.484.000	3.797.431	0,06
			7.244.880	**0,12**
Österreich				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.104.000	1.157.540	0,02
			1.157.540	**0,02**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	3.260.000	3.273.706	0,06
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	6.245.000	6.143.412	0,10
			9.417.118	**0,16**
Bermuda				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	13.875.000	13.770.527	0,23
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	2.800.000	2.603.430	0,04
			16.373.957	**0,27**
Kanada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.400.000	2.482.440	0,04
Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	2.050.000	2.053.260	0,03
Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035	CAD	7.500.000	6.342.824	0,11
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	727.000	736.023	0,01
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	799.000	808.439	0,01
			12.422.986	**0,20**
Kaimaninseln				
AIMCO CLO 16 Ltd., FRN, Series 2021-16AR 'A1R2', 144A0% 17/07/2039	USD	8.700.000	8.704.306	0,14
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	6.720.000	6.739.426	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	12.035.000	12.353.518	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	11.178.000	11.411.506	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	6.237.000	6.383.888	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	5.820.000	5.849.082	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	930.000	941.027	0,02
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	2.750.000	2.740.205	0,04
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.202.000	2.211.023	0,04
			57.333.981	**0,95**
Kolumbien				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	3.210.000	3.058.729	0,05
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	2.300.000	2.443.390	0,04
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	4.500.000	4.770.423	0,08
			10.272.542	**0,17**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	8.580.000	8.784.117	0,14
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	2.180.000	2.169.568	0,04
			10.953.685	**0,18**
Frankreich				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	7.590.000	7.681.807	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	6.580.000	6.807.845	0,11
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	8.103.000	8.514.414	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	18.370.000	19.105.211	0,32
BPCE SA, FRN, 144A 5,876% 14/01/2031	USD	20.735.000	21.332.690	0,35
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.750.000	1.910.134	0,03
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	7.530.000	7.407.673	0,12
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	5.135.000	5.135.211	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	6.910.000	7.198.294	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	3.710.000	3.650.263	0,06
			88.743.542	**1,46**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	3.195.000	3.343.829	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	5.720.000	5.746.845	0,10
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	4.980.000	4.967.880	0,08
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	3.785.000	3.735.455	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	9.695.000	10.463.555	0,17
			28.257.564	**0,47**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	4.621.000	4.833.002	0,08
			4.833.002	**0,08**
Indien				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	1.894.000	1.922.259	0,03
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	5.178.000	5.176.384	0,09
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	3.207.000	3.147.538	0,05
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	3.988.000	3.952.522	0,06
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	7.410.000	7.519.265	0,12
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	7.000.000	7.041.877	0,12
			28.759.845	**0,47**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Irland				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	210.000	218.125	0,00
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	640.000	664.446	0,01
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	9.028.000	10.302.920	0,17
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	11.688.000	13.329.091	0,22
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	14.212.000	16.211.322	0,27
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-28X 'AR' 3,253% 15/10/2038	EUR	11.000.000	12.534.500	0,21
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	8.909.000	10.155.359	0,17
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	11.912.000	13.622.440	0,22
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	7.184.000	8.204.169	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	11.851.000	13.510.926	0,22
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 18X 'A1R' 3,434% 15/04/2038	EUR	7.154.000	8.168.882	0,13
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	12.000.000	13.684.283	0,23
			120.606.463	**1,99**
Italien				
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	1.270.000	1.265.607	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	12.769.000	13.876.626	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	9.210.000	9.250.093	0,15
			24.392.326	**0,40**
Japan				
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	2.440.000	2.524.265	0,04
			2.524.265	**0,04**
Luxemburg				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series GE14 'A' 2,755% 21/02/2033	EUR	9.646.776	11.005.656	0,18
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	6.900.000	7.872.779	0,13
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.490.000	2.504.044	0,04
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	13.792.000	15.728.865	0,26
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	4.500.000	4.293.000	0,07
Herens Holdco Sarl, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	1.226.000	1.064.579	0,02
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	5.804.614	6.612.636	0,11
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	2.650.000	2.899.762	0,05
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	8.700.000	9.924.754	0,16
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	17.600.000	20.066.172	0,33
			81.972.247	**1,35**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.152.000	3.179.422	0,05
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.160.000	2.133.876	0,04
			5.313.298	**0,09**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	2.600.000	2.433.231	0,04
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	5.007.000	5.165.572	0,09
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	2.900.000	3.015.420	0,05
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.671.482	2.607.366	0,04
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,045% 28/01/2034	USD	10.927.000	10.737.417	0,18
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	2.750.000	2.678.912	0,04
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	3.000.000	2.993.660	0,05
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.900.000	2.887.967	0,05
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	29.095.000	28.791.650	0,47
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	18.610.000	17.316.110	0,29
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	3.000.000	3.064.680	0,05
			81.691.985	**1,35**
Niederlande				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	7.250.000	8.264.242	0,14
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.130.000	2.132.136	0,03
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	10.267.000	11.712.239	0,19
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	3.870.000	4.000.311	0,07
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	7.240.000	7.245.691	0,12
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	1.525.000	1.544.125	0,02
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	2.000.000	2.203.094	0,04
			37.101.838	**0,61**
Norwegen				
Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	441.000	460.873	0,01
			460.873	**0,01**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.136.000	2.205.420	0,04
			2.205.420	**0,04**
Singapur				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	16.688.000	16.680.657	0,27
			16.680.657	**0,27**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	8.325.000	8.516.651	0,14
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	3.830.000	4.190.823	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.525.000	4.737.774	0,08
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.736.506	2.590.193	0,04
			20.035.441	**0,33**
Supranational				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	2.400.000	2.478.216	0,04
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	3.159.000	3.250.637	0,05
			5.728.853	**0,09**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	3.205.000	3.145.555	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	10.360.000	11.155.400	0,19
			14.300.955	**0,24**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.669.000	1.758.901	0,03
			1.758.901	**0,03**
Türkei				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.900.000	2.918.696	0,05
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	3.000.000	2.921.964	0,05
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	812.000	838.337	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.750.000	2.826.677	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.950.000	2.933.790	0,05
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	15.440.000	15.739.040	0,26
			28.178.504	**0,46**
Großbritannien				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	2.173.000	2.177.883	0,04
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	3.470.000	3.599.583	0,06
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X '2A' 4,047% 21/01/2070	GBP	3.280.200	4.330.355	0,07
			10.107.821	**0,17**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	1.238.187	1.174.784	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	1.321.156	1.262.505	0,02
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.111.000	1.085.046	0,02
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	10.695.000	10.613.893	0,18
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	2.373.000	2.347.175	0,04
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	15.005.000	15.228.670	0,25
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	34.275.000	34.050.196	0,56
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	12.653.000	11.286.440	0,19
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	5.545.000	5.479.640	0,09
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	2.159.000	2.010.286	0,03
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-AC5 'M1' 4,768% 25/10/2034	USD	11.983	10.916	0,00
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	2.995.000	3.064.821	0,05
Broadcom, Inc. 3,469% 15/04/2034	USD	1.146.000	1.033.127	0,02
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	3.889.000	3.914.682	0,06
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	4.355.000	4.293.583	0,07
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	9.520.000	9.358.744	0,15
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	5.190.000	4.840.155	0,08
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	10.212.000	10.561.503	0,17
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	11.380.000	11.653.010	0,19
Charter Communications Operating LLC 5,85% 01/12/2035	USD	1.336.000	1.295.872	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	13.265.000	13.188.833	0,22
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	2.683	1.394	0,00
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	13.410.000	13.428.173	0,22
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,48% 10/09/2058	USD	1.630.910	1.583.260	0,03
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	4.310.000	4.358.113	0,07
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	6.315.000	6.198.116	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	24.125.000	23.976.068	0,40
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	19.037.000	18.788.785	0,31
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	3.515.000	3.473.406	0,06
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	27.867.000	25.093.898	0,41
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	975.000	1.014.791	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.560.000	3.749.025	0,06
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	2.230.000	2.228.109	0,04
Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	4.070.000	4.009.891	0,07
COMM Mortgage Trust, Series 2016-667M 'A', 144A 3,14% 10/10/2036	USD	2.665.000	2.630.244	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M1', 144A 4,578% 25/09/2045	USD	2.865.374	2.865.307	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1M2', 144A 7,228% 25/07/2042	USD	3.425.748	3.517.861	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2M2', 144A 8,378% 25/09/2042	USD	10.700.000	11.151.705	0,18
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	3.615.000	3.774.403	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	4.520.000	4.557.441	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2M2', 144A 5,228% 25/07/2045	USD	2.935.000	2.946.514	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	6.219.401	6.229.209	0,10
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.949.000	2.067.613	0,03
Devon Energy Corp., 144A 5,9% 15/02/2055	USD	296.000	294.160	0,00
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	1.156.000	1.232.381	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	5.771.000	5.803.779	0,10
Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	3.010.000	3.064.280	0,05
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	8.182.000	8.254.100	0,14
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	8.098.000	8.389.002	0,14
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	814.000	814.895	0,01
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	1.536.000	1.530.349	0,03
EUSHI Finance, Inc., FRN 7,625% 15/12/2054	USD	2.572.000	2.679.162	0,04
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	3.611.000	3.595.117	0,06
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	10.851.000	10.896.433	0,18
FHLMC REMICS, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	1.919	17	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	85.704	1.252	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	174.631	2.033	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	347.192	5.192	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 2,308% 25/02/2050	USD	2.426.867	233.415	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	7.471.751	951.312	0,02
Fifth Third Bancorp, FRN 4,566% 29/04/2032	USD	5.490.000	5.401.182	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	2.135.000	2.052.700	0,03
Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	3.260.000	3.187.358	0,05
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	9.970.842	9.389.875	0,15
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	2.587.322	2.353.886	0,04
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	2.951.522	2.672.808	0,04
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	3.436.368	3.133.176	0,05
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	527.240	18.418	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	20.430.953	18.228.574	0,30
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	8.785.000	9.330.832	0,15
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	2.650.000	2.794.627	0,05
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	9.505.000	9.662.449	0,16
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	846.000	893.177	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	10.344.000	10.645.211	0,18
GNMA, Series 2011-4 'PA' 4% 20/09/2040	USD	88.648	87.913	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	2.487.393	326.019	0,01
GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	62.576	61.931	0,00
GNMA 781769 5% 15/11/2033	USD	95.414	95.985	0,00
GNMA II 4193 5% 20/07/2038	USD	5.245	5.295	0,00
GNMA II 4746 4,5% 20/07/2040	USD	6.732	6.699	0,00
GNMA II MA0628 5% 20/12/2042	USD	54.246	55.084	0,00
GNMA II MA1524 5% 20/12/2043	USD	58.815	59.559	0,00
GNMA II MA1998 5% 20/06/2044	USD	42.427	43.097	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GNMA II MA2306 5% 20/10/2044	USD	9.279	9.397	0,00
GNMA II MA3246 4,5% 20/11/2045	USD	371.682	366.323	0,01
GNMA II MA7535 3% 20/08/2051	USD	11.799.635	10.533.951	0,17
GNMA II MA8269 5% 20/09/2052	USD	9.259.445	9.222.215	0,15
GNMA II MA8429 5,5% 20/11/2052	USD	7.522.197	7.641.588	0,13
GNMA II MA8570 5,5% 20/01/2053	USD	22.954.115	23.311.712	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	140.000	140.937	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	16.305.000	16.241.934	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	6.815.000	6.893.531	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	14.160.000	13.867.206	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,516% 21/01/2032	USD	15.337.000	15.073.195	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	6.110.000	5.992.702	0,10
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	2.000.000	1.730.352	0,03
Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	9.110.000	9.138.199	0,15
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	3.129.000	2.926.674	0,05
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	10.931.000	11.119.505	0,18
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	2.515.000	2.589.914	0,04
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	5.070.000	4.544.354	0,07
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	2.693.000	2.700.165	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	1.491.000	1.513.578	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.600.000	1.694.911	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	4.270.000	4.296.880	0,07
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	4.089.000	3.765.304	0,06
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	7.331.000	7.453.773	0,12
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	1.780.000	1.269.428	0,02
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	1.296.000	1.265.749	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	3.625.000	3.610.451	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	5.395.000	5.038.238	0,08
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	2.570.000	2.283.462	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	3.105.000	2.840.858	0,05
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	983.000	986.828	0,02
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	674.000	665.867	0,01
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	25.210.000	25.100.026	0,41
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.585.000	4.642.647	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	8.455.000	8.278.487	0,14
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	37.477.000	36.813.554	0,61
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	2.953.000	3.004.315	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	1.068.000	1.047.229	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	5.884.000	6.069.854	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	5.885.000	5.867.202	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	3.065.000	3.018.342	0,05
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.086.000	2.161.494	0,04
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	4.070.000	4.076.391	0,07
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	7.747.000	7.443.717	0,12
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.464.000	2.512.393	0,04
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	966.000	962.855	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	3.980.000	3.968.446	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	1.035.000	1.048.519	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	2.035.000	2.005.603	0,03
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	129.000	128.815	0,00
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	1.500.000	997.003	0,02
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	2.330.000	2.404.729	0,04
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	2.710.000	2.745.699	0,05
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	5.490.000	5.469.361	0,09
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	4.222.000	4.333.696	0,07
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	2.747.000	2.821.802	0,05
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	2.875.000	2.095.345	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	4.115.000	4.105.049	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	12.770.000	12.538.726	0,21
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	2.745.000	2.723.558	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	85.000	87.198	0,00
T-Mobile USA, Inc. 5% 15/02/2036	USD	7.245.000	7.113.772	0,12
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.580.000	1.631.539	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	6.670.000	6.507.843	0,11
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	2.230.000	2.186.514	0,04
UMBS BW9927 5,5% 01/10/2052	USD	3.656.007	3.695.054	0,06
UMBS CA6730 3% 01/08/2050	USD	11.320.951	10.136.713	0,17
UMBS CA7237 2,5% 01/10/2050	USD	22.685.260	19.279.005	0,32
UMBS CA7240 2,5% 01/10/2050	USD	22.341.256	19.167.858	0,32
UMBS CB1406 3% 01/08/2051	USD	3.687.877	3.267.773	0,05
UMBS CB2910 3,5% 01/02/2052	USD	7.725.214	7.124.028	0,12
UMBS CB4639 6% 01/09/2052	USD	4.352.426	4.491.192	0,07
UMBS FS2477 2,5% 01/05/2052	USD	2.270.200	1.945.857	0,03
UMBS FS2924 3% 01/01/2052	USD	22.894.103	20.410.057	0,34
UMBS FS6838 5,5% 01/11/2053	USD	7.733.242	7.817.987	0,13
UMBS MA4078 2,5% 01/07/2050	USD	23.670.939	20.106.754	0,33
UMBS MA4842 5,5% 01/12/2052	USD	8.384.210	8.510.875	0,14
UMBS MA5039 5,5% 01/06/2053	USD	12.891.473	13.050.662	0,22
UMBS MA5106 5% 01/08/2053	USD	45.227.277	44.844.730	0,74
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	50.244.091	51.466.492	0,85
UMBS MA5944 5% 01/01/2056	USD	10.786.678	10.636.901	0,18
UMBS RA9453 6% 01/07/2053	USD	25.768.881	26.572.969	0,44
UMBS RA9579 6% 01/08/2053	USD	11.338.166	11.707.439	0,19
UMBS SD4698 6% 01/01/2054	USD	11.245.461	11.597.165	0,19
UMBS SD8189 2,5% 01/01/2052	USD	2.667.667	2.252.996	0,04
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	15.911.657	16.099.679	0,27
UMBS SD8366 5% 01/10/2053	USD	12.008.159	11.902.900	0,20
UMBS SD8475 5,5% 01/11/2054	USD	3.921.744	3.949.310	0,07
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.250.000	704.688	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.245.000	1.289.360	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	561.000	567.430	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	7.392.000	7.458.136	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.496.000	1.488.131	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	857.000	844.569	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	4.245.000	4.383.485	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	2.590.000	2.624.289	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	2.072.000	2.020.978	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	2.765.000	2.717.700	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	19.730.000	20.022.104	0,33
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	16.226.000	16.417.747	0,27
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	24.824.000	24.781.080	0,41
Wells Fargo & Co., FRN 3,35% 02/03/2033	USD	10.395.000	9.562.044	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.673.000	1.718.285	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	2.930.000	2.995.903	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	3.655.000	3.579.613	0,06
			1.213.500.783	**20,02**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
Britische Jungferninseln				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	2.115.000	2.127.726	0,04
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	4.030.000	3.826.611	0,06
			5.954.337	**0,10**
Anleihen insgesamt			**1.957.208.433**	**32,29**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.957.208.433**	**32,29**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	131.355.682	131.355.682	2,17
			131.355.682	**2,17**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**131.355.682**	**2,17**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**131.355.682**	**2,17**
Wertpapierbestand insgesamt			**5.938.156.778**	**97,97**
Bankguthaben			**139.544.440**	**2,30**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(16.591.509)**	**(0,27)**
Nettovermögen insgesamt			**6.061.109.709**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	37,35
Deutschland	9,01
Italien	6,35
Mexiko	5,22
Großbritannien	4,97
Luxemburg	4,07
Frankreich	3,95
Irland	2,56
Spanien	2,24
Japan	2,02
Kanada	1,88
Kaimaninseln	1,69
Polen	1,65
China	1,40
Südafrika	1,38
Niederlande	1,22
Australien	1,08
Schweiz	0,83
Türkei	0,64
Tschechische Republik	0,64
Supranational	0,50
Marokko	0,48
Indien	0,47
Rumänien	0,46
Bermuda	0,45
Ungarn	0,44
Dänemark	0,42
Portugal	0,32
Südkorea	0,30
Elfenbeinküste	0,28
Singapur	0,27
Kolumbien	0,27
Jersey	0,27
Belgien	0,26
Vereinigte Arabische Emirate	0,25
Ägypten	0,24
Argentinien	0,24
Ecuador	0,16
Neuseeland	0,16
Pakistan	0,15
Mauritius	0,13
Slowakei	0,12
Kenia	0,11
Ghana	0,10
Panama	0,10
Britische Jungferninseln	0,10
Kamerun	0,09
Indonesien	0,09
Nigeria	0,08
Kongo	0,08
Hongkong	0,07
Suriname	0,07
Österreich	0,06
Sri Lanka	0,06
Serbien	0,05
El Salvador	0,04
Peru	0,04
Trinidad und Tobago	0,03
Norwegen	0,01
Wertpapierbestand insgesamt	**97,97**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,03
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	104.371.000	105.057.906	495.288	1,74
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	88.042.000	86.761.982	821.297	1,43
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	218.446.000	219.608.889	1.709.003	3,62
To-Be-Announced-Wertpapiere - Kaufpositionen insgesamt				**411.428.777**	**3.025.588**	**6,79**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**411.428.777**	**3.025.588**	**6,79**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
BRL	30.710.738	USD	5.886.779	22/07/2026	Barclays	15.176	-
CAD	3.359.891	USD	2.363.474	22/07/2026	HSBC	786	-
CHF	3.793.440	USD	4.693.273	05/08/2026	Goldman Sachs	12.166	-
CHF	974.046	USD	1.206.375	05/08/2026	Morgan Stanley	1.847	-
EUR	2.216.625	USD	2.519.848	22/07/2026	Morgan Stanley	8.162	-
EUR	1.047.970	USD	1.194.524	05/08/2026	HSBC	1.393	-
EUR	1.177.915.636	USD	1.343.287.598	05/08/2026	Morgan Stanley	919.341	0,02
GBP	2.579.584	USD	3.402.929	22/07/2026	Barclays	6.842	-
GBP	4.789.879	USD	6.306.292	22/07/2026	Morgan Stanley	25.113	-
GBP	2.734	USD	3.610	05/08/2026	Barclays	4	-
GBP	2.222.317	USD	2.933.752	05/08/2026	Citibank	3.755	-
GBP	477.755	USD	629.614	05/08/2026	Morgan Stanley	1.892	-
HUF	1.148.750.605	EUR	3.218.970	22/07/2026	Goldman Sachs	3.007	-
NOK	276.038.953	USD	27.719.566	05/08/2026	Morgan Stanley	80.643	-
NZD	21.982.127	AUD	18.003.512	22/07/2026	Citibank	50.060	-
NZD	139.244.806	USD	78.874.020	05/08/2026	Barclays	55.321	-
NZD	899.376	USD	507.975	05/08/2026	Morgan Stanley	1.826	-
NZD	222.900	USD	126.077	05/08/2026	Standard Chartered	271	-
SEK	139.305.953	NOK	141.422.482	22/07/2026	Citibank	103.833	-
SEK	313.721	USD	32.236	02/07/2026	BNP Paribas	43	-
SEK	262.201	USD	26.992	05/08/2026	HSBC	38	-
SEK	73.355.593	USD	7.561.180	05/08/2026	Merrill Lynch	1.111	-
SGD	1.454.527	USD	1.124.229	05/08/2026	Barclays	1.868	-
TRY	177.209.362	USD	3.709.754	22/07/2026	Barclays	25.396	-
TRY	3.109.564.496	USD	65.090.525	22/07/2026	Citibank	451.660	0,01
TRY	296.177.807	USD	6.239.793	22/07/2026	Goldman Sachs	2.927	-
TRY	1.463.140.290	USD	29.032.001	28/09/2026	Morgan Stanley	193.942	-
USD	14.704.613	AUD	20.888.035	22/07/2026	Goldman Sachs	313.093	0,01
USD	104.792.781	AUD	149.328.275	22/07/2026	HSBC	1.908.007	0,03
USD	1.467.877	CAD	2.076.957	22/07/2026	Barclays	6.381	-
USD	60.294.042	CAD	84.230.873	22/07/2026	BNP Paribas	1.023.156	0,02
USD	1.043.132	CAD	1.477.621	22/07/2026	HSBC	3.373	-
USD	6.951.773	CAD	9.669.909	22/07/2026	Morgan Stanley	147.332	-
USD	29.994	CAD	42.457	22/07/2026	Standard Chartered	119	-
USD	876.302	CHF	708.230	01/07/2026	Standard Chartered	1.241	-
USD	933.245	CHF	754.722	02/07/2026	Barclays	740	-
USD	3.507	CHF	2.774	06/07/2026	Barclays	79	-
USD	1.557	CHF	1.254	06/07/2026	BNP Paribas	6	-
USD	5.186.130	CHF	4.124.181	06/07/2026	Goldman Sachs	88.246	-
USD	58.667	CHF	45.971	06/07/2026	HSBC	1.843	-
USD	1.341.869.278	CHF	1.084.847.533	06/07/2026	Morgan Stanley	893.255	0,02
USD	91.924.124	CHF	72.919.777	22/07/2026	BNP Paribas	1.619.882	0,03
USD	29.364.290	CHF	23.515.672	22/07/2026	Goldman Sachs	242.356	-
USD	4.090	CHF	3.297	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	3.731.294	CLP	3.387.768.675	22/07/2026	J.P. Morgan	61.775	-
USD	2.942.865	CNH	19.946.546	22/07/2026	Barclays	2.338	-
USD	56.534.231	CNH	381.465.344	22/07/2026	Goldman Sachs	298.470	0,01
USD	23.778.585	CZK	497.106.066	22/07/2026	Goldman Sachs	407.875	0,01
USD	286.733	EUR	245.699	06/07/2026	Barclays	6.713	-
USD	237.858.971	EUR	204.694.452	06/07/2026	BNP Paribas	4.571.977	0,08
USD	4.413.245	EUR	3.796.547	06/07/2026	Citibank	86.381	-
USD	15.629	EUR	13.447	06/07/2026	Deutsche Bank	304	-
USD	7.013.407	EUR	6.067.259	06/07/2026	HSBC	98.650	-
USD	1.039.378	EUR	895.052	06/07/2026	Morgan Stanley	19.302	-
USD	30.977	EUR	26.626	06/07/2026	Standard Chartered	631	-
USD	9.939.797	EUR	8.656.169	22/07/2026	Barclays	67.634	-
USD	11.588.798	EUR	10.126.168	22/07/2026	BNP Paribas	40.136	-
USD	6.010.742	EUR	5.171.074	22/07/2026	Goldman Sachs	113.251	-
USD	2.107.320.816	EUR	1.819.848.473	22/07/2026	HSBC	31.825.317	0,52
USD	155.932.428	EUR	135.479.906	22/07/2026	Morgan Stanley	1.420.698	0,03

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	57.669.034	EUR	50.320.035	22/07/2026	Standard Chartered	280.186	0,01
USD	191.455	EUR	167.454	05/08/2026	BNP Paribas	360	-
USD	5.834	EUR	5.103	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
USD	2.070.199	GBP	1.566.088	01/07/2026	HSBC	65	-
USD	7.835	GBP	5.916	02/07/2026	Morgan Stanley	14	-
USD	452.546	GBP	335.885	06/07/2026	BNP Paribas	8.558	-
USD	180.572.955	GBP	136.356.373	06/07/2026	HSBC	330.984	0,01
USD	496.175	GBP	369.564	06/07/2026	Morgan Stanley	7.669	-
USD	7.931.582	GBP	5.990.086	22/07/2026	Barclays	13.708	-
USD	96.108.695	GBP	71.815.623	22/07/2026	Morgan Stanley	1.180.672	0,02
USD	29.364.290	HUF	9.039.708.624	22/07/2026	BNP Paribas	451.650	0,01
USD	162.948	JPY	25.979.417	22/07/2026	Barclays	2.810	-
USD	129.508	JPY	20.713.875	22/07/2026	HSBC	1.827	-
USD	128.208.898	JPY	20.507.801.642	22/07/2026	Morgan Stanley	1.797.353	0,03
USD	2.755.651	JPY	443.454.220	22/07/2026	Standard Chartered	22.168	-
USD	7.400.323	KRW	11.336.406.760	22/07/2026	Citibank	87.309	-
USD	141.984.382	MXN	2.450.481.610	22/07/2026	Goldman Sachs	1.899.361	0,03
USD	24.813.451	MXN	432.646.261	22/07/2026	HSBC	80.656	-
USD	23.665.152	MXN	407.923.295	22/07/2026	Morgan Stanley	345.677	0,01
USD	116.879	MYR	472.771	22/07/2026	BNP Paribas	1.125	-
USD	77.835	NOK	722.774	06/07/2026	Goldman Sachs	5.012	-
USD	661.333	NOK	6.400.000	06/07/2026	Morgan Stanley	16.503	-
USD	83.675	NOK	779.607	06/07/2026	State Street	5.126	-
USD	434.005	NZD	734.893	06/07/2026	Barclays	17.884	-
USD	17.529.781	PHP	1.062.558.908	22/07/2026	Standard Chartered	237.500	-
USD	397.553	PLN	1.493.907	22/07/2026	Barclays	1.358	-
USD	34.174.330	PLN	125.719.089	22/07/2026	HSBC	832.676	0,01
USD	62.039.590	PLN	230.723.552	22/07/2026	Morgan Stanley	849.957	0,01
USD	1.553	SEK	15.072	01/07/2026	Barclays	3	-
USD	514.220	SEK	4.783.769	06/07/2026	Barclays	21.914	-
USD	17.960	SEK	168.867	06/07/2026	BNP Paribas	581	-
USD	21.041	SEK	199.820	06/07/2026	Goldman Sachs	478	-
USD	3.480	SEK	32.690	06/07/2026	HSBC	116	-
USD	100.703	SEK	944.472	06/07/2026	Morgan Stanley	3.505	-
USD	9.471	SEK	90.856	06/07/2026	Standard Chartered	120	-
USD	27.332	SEK	265.063	05/08/2026	Barclays	6	-
USD	325.741.833	SGD	421.500.811	06/07/2026	Goldman Sachs	144.631	-
USD	856.182	SGD	1.102.106	06/07/2026	Morgan Stanley	4.837	-
USD	7.408.205	SGD	9.514.877	22/07/2026	Barclays	49.443	-
USD	11.011.609	SGD	14.174.671	22/07/2026	Goldman Sachs	48.983	-
USD	71.386.389	SGD	91.515.709	22/07/2026	HSBC	608.561	0,01
USD	14.766.410	THB	484.633.589	22/07/2026	Goldman Sachs	153.086	-
ZAR	102.782.843	EUR	5.446.505	22/07/2026	Goldman Sachs	45.650	-
ZAR	127.149.906	USD	7.680.405	22/07/2026	Citibank	60.289	-
ZAR	61.093.904	USD	3.695.351	22/07/2026	Goldman Sachs	23.953	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**56.883.319**	**0,94**
AUD	300.671	USD	211.032	22/07/2026	BNP Paribas	(3.875)	-
AUD	1.435.976	USD	1.013.629	22/07/2026	Morgan Stanley	(24.264)	-
AUD	363.878	USD	257.219	22/07/2026	Standard Chartered	(6.513)	-
BRL	449.517.208	USD	87.104.681	22/07/2026	Standard Chartered	(716.975)	(0,01)
CAD	21.809.431	USD	15.360.809	22/07/2026	Citibank	(14.129)	-
CAD	3.639.005	USD	2.603.165	22/07/2026	HSBC	(42.500)	-
CAD	2.695.806	USD	1.930.396	22/07/2026	Morgan Stanley	(33.433)	-
CAD	7.193.156	USD	5.166.946	22/07/2026	Standard Chartered	(105.325)	-
CHF	7.032.363	USD	8.878.808	06/07/2026	Barclays	(186.130)	-
CHF	647.134	USD	817.254	06/07/2026	BNP Paribas	(17.334)	-
CHF	1.059.097.275	USD	1.355.210.025	06/07/2026	Citibank	(46.063.802)	(0,76)
CHF	15.468.673	USD	19.699.358	06/07/2026	HSBC	(578.589)	(0,01)
CHF	6.772.272	USD	8.586.057	06/07/2026	Morgan Stanley	(214.878)	-
CHF	3.997	USD	5.039	06/07/2026	Standard Chartered	(98)	-
CHF	1.231.997	USD	1.528.865	05/08/2026	Barclays	(678)	-
CHF	1.084.843.617	USD	1.346.248.781	05/08/2026	Morgan Stanley	(592.590)	(0,01)
CHF	708.230	USD	879.648	05/08/2026	Standard Chartered	(1.149)	-
CLP	16.092.464.635	USD	17.873.764	22/07/2026	Goldman Sachs	(442.937)	(0,01)
CNH	26.557.368	USD	3.937.143	22/07/2026	HSBC	(22.046)	-
COP	119.665.637.812	USD	35.068.498	22/07/2026	Goldman Sachs	(588.161)	(0,01)
EUR	167.454	USD	191.180	01/07/2026	BNP Paribas	(366)	-
EUR	5.103	USD	5.826	02/07/2026	Morgan Stanley	(12)	-
EUR	2.386	USD	2.734	06/07/2026	Barclays	(15)	-
EUR	4.835.682	USD	5.614.675	06/07/2026	BNP Paribas	(103.524)	-
EUR	18.684.242	USD	21.766.432	06/07/2026	Goldman Sachs	(472.300)	(0,01)
EUR	1.369.808.129	USD	1.596.479.830	06/07/2026	HSBC	(35.331.409)	(0,59)
EUR	229.380	USD	265.296	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.875)	-
EUR	38.563.959	USD	44.791.818	22/07/2026	Citibank	(810.507)	(0,02)
EUR	38.365.887	USD	44.270.797	22/07/2026	Goldman Sachs	(515.381)	(0,01)
EUR	537.773	USD	624.739	22/07/2026	HSBC	(11.421)	-
EUR	86.938.547	USD	100.438.587	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.287.164)	(0,02)
EUR	3.655.178	USD	4.172.308	05/08/2026	HSBC	(1.113)	-
GBP	3.050.536	USD	4.091.787	06/07/2026	Barclays	(59.451)	-
GBP	1.509.572	USD	2.026.116	06/07/2026	BNP Paribas	(30.696)	-
GBP	497.330	USD	669.420	06/07/2026	Citibank	(12.027)	-

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
GBP	1.406.635	USD	1.895.484	06/07/2026	HSBC	(36.130)	-
GBP	2.420.001	USD	3.249.614	06/07/2026	Morgan Stanley	(50.749)	-
GBP	128.177.748	USD	171.919.404	06/07/2026	Standard Chartered	(2.488.308)	(0,04)
GBP	3.064.441	USD	4.077.784	22/07/2026	BNP Paribas	(27.114)	-
GBP	3.904.354	USD	5.261.561	22/07/2026	Citibank	(100.669)	-
GBP	11.035.336	USD	14.588.316	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.482)	-
GBP	2.598.980	USD	3.487.126	22/07/2026	HSBC	(51.717)	-
GBP	5.236.866	USD	7.005.886	22/07/2026	Standard Chartered	(83.641)	-
GBP	137.869.026	USD	182.567.873	05/08/2026	HSBC	(329.623)	(0,01)
GBP	5.916	USD	7.835	05/08/2026	Morgan Stanley	(14)	-
JPY	1.176.536.540	GBP	5.524.528	22/07/2026	Citibank	(50.230)	-
JPY	2.356.479.901	GBP	11.021.245	22/07/2026	Goldman Sachs	(42.699)	-
JPY	63.240.232	USD	395.639	22/07/2026	Barclays	(5.822)	-
JPY	266.183.691	USD	1.661.463	22/07/2026	HSBC	(20.688)	-
JPY	407.023.969	USD	2.543.441	22/07/2026	Morgan Stanley	(34.517)	-
KRW	11.105.538.040	USD	7.323.519	22/07/2026	Citibank	(159.436)	-
MXN	946.967.057	USD	54.831.463	22/07/2026	HSBC	(696.839)	(0,01)
MYR	472.771	USD	116.564	22/07/2026	Standard Chartered	(810)	-
NOK	68.651.343	EUR	6.228.517	22/07/2026	Citibank	(188.140)	-
NOK	137.926.705	EUR	12.505.708	22/07/2026	Goldman Sachs	(368.933)	(0,01)
NOK	68.818.922	JPY	1.161.030.263	22/07/2026	Citibank	(224.451)	(0,01)
NOK	868.033	USD	93.440	06/07/2026	Barclays	(5.982)	-
NOK	2.950.866	USD	312.096	06/07/2026	Citibank	(14.783)	-
NOK	3.269.929	USD	352.389	06/07/2026	Goldman Sachs	(22.929)	-
NOK	276.852.506	USD	29.888.230	06/07/2026	HSBC	(1.994.070)	(0,03)
NOK	994.590	USD	100.853	05/08/2026	State Street	(687)	-
NZD	12.571.177	AUD	10.374.912	22/07/2026	BNP Paribas	(25.823)	-
NZD	12.657.836	AUD	10.444.017	22/07/2026	Citibank	(24.338)	-
NZD	1.808.952	USD	1.055.591	06/07/2026	Barclays	(31.301)	-
NZD	1.178.000	USD	687.672	06/07/2026	HSBC	(20.648)	-
NZD	3.746.549	USD	2.196.761	06/07/2026	Morgan Stanley	(75.338)	-
NZD	131.721.588	USD	78.539.983	06/07/2026	Standard Chartered	(3.954.741)	(0,07)
NZD	1.182.310	USD	698.073	06/07/2026	State Street	(28.608)	-
NZD	210.175.182	USD	122.359.598	22/07/2026	HSBC	(3.282.783)	(0,06)
PHP	437.766.291	USD	7.247.786	22/07/2026	Goldman Sachs	(123.496)	-
SEK	374.199	USD	39.882	06/07/2026	Barclays	(1.372)	-
SEK	309.971	USD	33.104	06/07/2026	Citibank	(1.204)	-
SEK	1.050.132	USD	112.987	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.917)	-
SEK	77.789.665	USD	8.410.675	06/07/2026	Merrill Lynch	(405.202)	(0,01)
SEK	52.100	USD	5.566	06/07/2026	Morgan Stanley	(204)	-
SEK	263.591.272	USD	27.900.020	22/07/2026	Goldman Sachs	(748.235)	(0,01)
SEK	26.754	USD	2.766	05/08/2026	Barclays	(8)	-
SGD	2.114.414	USD	1.651.211	06/07/2026	Barclays	(17.888)	-
SGD	3.122.031	USD	2.450.993	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.314)	-
SGD	1.669.395	USD	1.303.969	06/07/2026	Morgan Stanley	(14.410)	-
SGD	1.367.317	USD	1.071.354	06/07/2026	RBC	(15.141)	-
SGD	414.329.761	USD	324.972.165	06/07/2026	Standard Chartered	(4.914.392)	(0,08)
SGD	4.746.648	USD	3.709.754	22/07/2026	Barclays	(38.718)	-
SGD	421.500.811	USD	326.422.441	05/08/2026	Goldman Sachs	(95.883)	-
THB	236.704.541	USD	7.225.413	22/07/2026	Goldman Sachs	(87.979)	-
TWD	233.091.784	USD	7.388.012	22/07/2026	Goldman Sachs	(77.570)	-
TWD	223.658.541	USD	7.082.509	22/07/2026	Standard Chartered	(67.921)	-
USD	10.256.934	CHF	8.306.974	22/07/2026	Goldman Sachs	(30.467)	-
USD	5.814.358	CNH	39.492.973	22/07/2026	BNP Paribas	(7.711)	-
USD	34.148.505	COP	119.698.363.726	22/07/2026	Barclays	(341.262)	(0,01)
USD	1.341.537.820	EUR	1.177.820.738	06/07/2026	Morgan Stanley	(805.641)	(0,02)
USD	17.287.314	EUR	15.202.241	22/07/2026	BNP Paribas	(50.494)	-
USD	44.875.661	EUR	39.522.239	22/07/2026	HSBC	(198.548)	-
USD	7.479.829	GBP	5.676.684	22/07/2026	Standard Chartered	(23.781)	-
USD	29.271.228	ILS	87.680.498	22/07/2026	Goldman Sachs	(204.650)	(0,01)
USD	7.023.706	INR	672.293.644	22/07/2026	BNP Paribas	(65.410)	-
USD	3.840.200	MXN	67.796.888	22/07/2026	Goldman Sachs	(35.499)	-
USD	11.118.410	MXN	195.276.781	22/07/2026	Morgan Stanley	(44.845)	-
USD	27.730.454	NOK	276.038.953	06/07/2026	Morgan Stanley	(81.737)	-
USD	193.476	NZD	342.300	01/07/2026	Barclays	(317)	-
USD	225.733	NZD	400.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(727)	-
USD	78.602.664	NZD	138.902.506	06/07/2026	Barclays	(48.658)	-
USD	68.972	PLN	260.633	22/07/2026	HSBC	(150)	-
USD	7.548.881	SEK	73.355.593	06/07/2026	Merrill Lynch	(273)	-
USD	32.295	SEK	313.721	05/08/2026	BNP Paribas	(47)	-
USD	7.174.483	SGD	9.291.709	22/07/2026	Barclays	(11.682)	-
ZAR	470.637.654	USD	28.772.271	22/07/2026	BNP Paribas	(120.564)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(111.465.027)**	**(1,84)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(54.581.708)**	**(0,90)**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1.019	AUD	77.129.855	180.800	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(3.612)	EUR	(474.910.124)	61.738	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(263)	EUR	(38.175.820)	4.290	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(6.141)	USD	(1.266.077.498)	509.264	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**756.092**	**0,01**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	1.710	CAD	145.538.437	(146.241)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	4.175	CAD	309.078.263	(44.026)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	1.318	CAD	104.790.474	(13.899)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	228	EUR	28.950.183	(2.598)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	1.049	EUR	143.494.051	(90.001)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(1.328)	EUR	(160.348.390)	(5.037)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	808	GBP	256.313.126	(46.727)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	1.743	GBP	552.697.094	(86.399)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	374	GBP	118.661.615	(126.228)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(2.490)	GBP	(791.891.832)	(20.571)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	167	JPY	131.308.246	(270.154)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	3.537	GBP	417.652.003	(1.551.992)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	1.794	EUR	218.833.245	(15.332)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(7.147)	USD	(765.594.459)	(4.560.710)	(0,07)
US 10 Year Note, 21/09/2026	70	USD	7.701.640	(988.697)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(1.236)	USD	(139.252.781)	(3.069.281)	(0,05)
US Long Bond, 21/09/2026	2.084	USD	237.217.812	(994.744)	(0,02)
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.305	USD	152.052.891	(297.537)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(12.330.174)**	**(0,20)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(11.574.082)**	**(0,19)**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
155.545.531.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,03%	16/06/2028	4.420	-
157.116.699.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,045%	16/06/2028	19.634	-
207.250.000	CAD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt REPO_CORRA 1 day Festzinssatz erhalten 2,847%	16/06/2028	31.056	-
259.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,557% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	17/09/2031	86.281	-
177.000.000.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 3,976%	16/09/2031	87.977	-
233.980.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 14,248%	02/01/2029	90.141	-
75.200.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,189% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	18/03/2036	633.140	0,01
308.250.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,12%	16/09/2028	790.969	0,02
51.890.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,07% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	18/03/2036	1.099.364	0,02
2.762.226.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,533%	16/09/2031	1.593.615	0,03
493.685.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,173%	16/09/2028	1.910.734	0,03
77.730.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,976% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	18/03/2036	2.435.702	0,04
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**8.783.033**	**0,15**
335.095.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,462%	18/03/2028	(4.357.398)	(0,07)
314.460.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,606%	18/03/2028	(2.949.994)	(0,05)
219.770.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,521%	18/03/2028	(2.533.240)	(0,04)
895.095.000	USD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,101% Variabler Zinssatz erhalten SOFR 1 day	16/09/2028	(2.328.333)	(0,04)
118.195.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,452% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	16/09/2036	(1.596.462)	(0,03)
330.000.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,025%	02/01/2029	(1.269.950)	(0,02)
19.632.825.000	JPY	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,074% Variabler Zinssatz erhalten TONAR 1 day	16/09/2031	(605.401)	(0,01)
19.632.825.000	JPY	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,06% Variabler Zinssatz erhalten TONAR 1 day	16/09/2031	(523.847)	(0,01)
25.245.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,147% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	18/03/2056	(447.995)	(0,01)
240.524.000	PLN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,17% Variabler Zinssatz erhalten WIBOR 6 month	16/09/2031	(420.608)	(0,01)
60.140.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,842%	18/03/2036	(253.362)	-
1.647.281.000	THB	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 1,462% Variabler Zinssatz erhalten THOR 1 day	16/09/2028	(163.947)	-
208.650.000	CAD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt REPO_CORRA 1 day Festzinssatz erhalten 2,792%	16/06/2028	(45.833)	-
156.780.614.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,005%	16/06/2028	(19.648)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(17.516.018)**	**(0,29)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(8.732.985)**	**(0,14)**

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert CNH	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,875% 26/05/2030	USD	200.000	1.380.052	0,62
Alibaba Group Holding Ltd. 5,25% 26/05/2035	USD	400.000	2.788.000	1,26
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	400.000	2.463.823	1,11
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3,875% 16/05/2029	USD	400.000	2.660.906	1,20
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 7% 19/05/2029	USD	200.000	1.324.786	0,60
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	200.000	1.128.994	0,51
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	400.000	2.700.594	1,22
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,925% 19/01/2038	USD	600.000	3.693.949	1,67
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	200.000	1.227.660	0,55
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	450.000	2.872.408	1,30
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	600.000	4.050.520	1,83
			26.291.692	**11,87**
China				
China Government Bond 1,45% 25/04/2030	CNY	9.000.000	9.029.020	4,07
China Government Bond 1,63% 25/10/2030	CNY	15.000.000	15.154.765	6,84
China Government Bond 1,61% 15/02/2035	CNY	11.000.000	10.962.893	4,95
China Government Bond 1,88% 25/04/2055	CNY	8.600.000	8.028.048	3,62
People's Republic of China 1,67% 25/05/2035	CNY	5.000.000	5.004.354	2,26
People's Republic of China 1,98% 25/04/2045	CNY	4.000.000	3.894.804	1,76
People's Republic of China 2,15% 25/08/2055	CNY	600.000	588.435	0,27
People's Republic of China, Reg. S 3,6% 27/06/2028	CNH	5.000.000	5.228.400	2,36
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 6% 26/06/2027	CNH	1.000.000	995.084	0,45
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 03/12/2026	USD	200.000	1.354.528	0,61
Shangrao Urban Operation Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6% 30/10/2027	CNH	1.000.000	1.000.795	0,45
			61.241.126	**27,64**
Hongkong				
AIA Group Ltd., Reg. S 2,88% 30/04/2036	CNH	1.000.000	1.007.285	0,45
Airport Authority, Reg. S 2,93% 05/06/2034	CNH	2.000.000	2.116.058	0,96
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	200.000	1.374.292	0,62
Hong Kong JY Flower Ltd., Reg. S 8,5% 20/08/2026	USD	300.000	2.037.507	0,92
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3,421% 02/11/2030	USD	200.000	1.284.794	0,58
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3,1% 03/09/2027	CNH	1.000.000	1.015.428	0,46
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3,375% 29/04/2030	USD	200.000	1.296.040	0,58
			10.131.404	**4,57**
Indonesien				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	500.000	3.393.343	1,53
			3.393.343	**1,53**
Insel Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	550.000	3.624.706	1,64
			3.624.706	**1,64**
Japan				
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	1.534.952	0,69
			1.534.952	**0,69**
Mauritius				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	300.000	2.005.172	0,91
			2.005.172	**0,91**
Niederlande				
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	200.000	1.294.105	0,58
			1.294.105	**0,58**
Singapur				
GLP Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 20/05/2028	USD	200.000	1.153.514	0,52
			1.153.514	**0,52**
Südkorea				
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,25% 06/07/2031	USD	200.000	1.355.728	0,61
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	200.000	1.402.979	0,64
			2.758.707	**1,25**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	200.000	1.135.113	0,51
			1.135.113	**0,51**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	2.000	13.584	0,01
US Treasury Bill 0% 07/07/2026	USD	2.000	13.577	0,01
US Treasury Bill 0% 09/07/2026	USD	2.000	13.574	0,01
US Treasury Bill 0% 14/07/2026	USD	2.000	13.568	0,01
US Treasury Bill 0% 04/08/2026	USD	2.000	13.539	0,00
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	2.000	13.536	0,00
US Treasury Bill 0% 20/08/2026	USD	2.000	13.516	0,00
			94.894	**0,04**
Britische Jungferninseln				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	200.000	1.370.194	0,62
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,95% 07/11/2047	USD	487.000	3.051.404	1,38
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029	USD	200.000	1.347.497	0,61
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	200.000	1.320.893	0,60
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	USD	200.000	1.363.338	0,61
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8,5% 19/05/2028	USD	200.000	1.396.984	0,63
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5,75% 06/06/2029	USD	400.000	2.794.969	1,26
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	400.000	2.717.198	1,23
Tangshan International Investment Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5,5% 20/09/2026	CNH	1.000.000	998.947	0,45
			16.361.424	**7,39**
Anleihen insgesamt			**131.020.152**	**59,14**
Wandelanleihen				
Hongkong				
Jinkai Investment Holdings Ltd., Reg. S 0% 05/02/2031	USD	200.000	1.226.743	0,55
			1.226.743	**0,55**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 02/02/2029	USD	200.000	1.618.337	0,73
			1.618.337	**0,73**
Britische Jungferninseln				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	1.741.026	0,79
			1.741.026	**0,79**
Wandelanleihen insgesamt			**4.586.106**	**2,07**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**135.606.258**	**61,21**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert CNH	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	70.000	466.463	0,21
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,75% 16/09/2044	USD	100.000	676.939	0,31
			1.143.402	**0,52**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031	USD	200.000	1.226.222	0,55
Baidu, Inc. 2,375% 23/08/2031	USD	200.000	1.224.200	0,55
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	200.000	1.406.127	0,64
China Overseas Finance Cayman VI Ltd., Reg. S 6,45% 11/06/2034	USD	200.000	1.465.303	0,66
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 3,45% 15/07/2029	USD	200.000	1.309.447	0,59
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	200.000	1.248.268	0,56
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,635% 02/07/2031	USD	200.000	1.485.708	0,67
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,45% 24/02/2028	USD	200.000	1.368.740	0,62
Kuaishou Technology, Reg. S 4,75% 22/01/2036	USD	220.000	1.438.550	0,65
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 4,875% 02/02/2036	USD	200.000	1.338.177	0,60
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027	USD	400.000	2.603.727	1,18
Seazen Group Ltd., Reg. S 11,88% 26/06/2028	USD	200.000	1.343.597	0,61
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 5% 16/06/2036	USD	200.000	1.363.842	0,62
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	200.000	1.045.923	0,47
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 01/10/2027	USD	200.000	1.357.156	0,61
			21.224.987	**9,58**
Kolumbien				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	200.000	1.294.500	0,58
			1.294.500	**0,58**
Hongkong				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	200.000	1.298.989	0,59
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031	USD	400.000	2.532.261	1,14
			3.831.250	**1,73**
Indien				
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	600.000	4.071.846	1,84
			4.071.846	**1,84**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., Reg. S 6,625% 24/07/2033	USD	200.000	1.423.123	0,64
Sompo Holdings, Inc., Reg. S, FRN 5,411% 22/04/2037	USD	700.000	4.682.800	2,12
			6.105.923	**2,76**
Mauritius				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4,25% 25/03/2027	USD	147.000	986.501	0,44
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	394.000	2.699.568	1,22
India Cleantech Energy, Reg. S 4,7% 10/08/2026	USD	82.375	557.581	0,25
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	200.000	1.342.090	0,61
			5.585.740	**2,52**
Mongolei				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 8,5% 03/07/2028	USD	400.000	2.822.005	1,27
			2.822.005	**1,27**
Singapur				
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	1.369.655	0,62
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	200.000	1.362.468	0,61
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	250.000	1.751.507	0,79
			4.483.630	**2,02**
Thailand				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030	USD	200.000	1.233.785	0,56
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,1% Perpetual	USD	200.000	1.336.855	0,60
			2.570.640	**1,16**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Las Vegas Sands Corp. 5,3% 15/05/2031	USD	50.000	338.884	0,15
Las Vegas Sands Corp. 5,65% 18/05/2033	USD	50.000	340.607	0,16
			679.491	**0,31**
Britische Jungferninseln				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	400.000	2.637.191	1,19
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,375% 23/07/2027	USD	200.000	1.367.466	0,62
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	256.000	1.787.844	0,81
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2030	USD	200.000	1.393.471	0,63
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	1.389.148	0,63
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	200.000	1.370.574	0,62
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	800.000	5.386.879	2,43
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	400.000	2.510.191	1,13
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	205.000	1.377.613	0,62
			19.220.377	**8,68**
Anleihen insgesamt			**73.033.791**	**32,97**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**73.033.791**	**32,97**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.364.825	9.270.713	4,18
			9.270.713	**4,18**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**9.270.713**	**4,18**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**9.270.713**	**4,18**
Wertpapierbestand insgesamt			**217.910.762**	**98,36**
Bankguthaben			**8.394.389**	**3,79**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(4.761.638)**	**(2,15)**
Nettovermögen insgesamt			**221.543.513**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
China	27,64
Kaimaninseln	21,45
Britische Jungferninseln	16,86
Hongkong	6,85
Luxemburg	4,18
Japan	3,45
Mauritius	3,43
Singapur	2,54
Indien	1,84
Insel Man	1,64
Indonesien	1,53
Mongolei	1,27
Südkorea	1,25
Thailand	1,16
Vereinigte Staaten von Amerika	1,08
Kolumbien	0,58
Niederlande	0,58
Australien	0,52
Sri Lanka	0,51
Wertpapierbestand insgesamt	**98,36**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,64
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) CNH	% des Nettovermögens
CNH	541.569	EUR	69.210	06/07/2026	Barclays	5.929	-
CNH	852.057	EUR	108.242	06/07/2026	Goldman Sachs	14.336	0,01
CNH	666.889	EUR	84.971	06/07/2026	HSBC	9.271	-
CNH	430.694	EUR	55.043	06/07/2026	Morgan Stanley	4.701	-
CNH	163.070.325	EUR	21.058.553	06/07/2026	Standard Chartered	91.767	0,04
CNH	55.140	EUR	7.115	05/08/2026	HSBC	120	-
CNH	33.973	HKD	39.206	05/08/2026	HSBC	48	-
CNH	193.800.000	USD	28.559.134	22/07/2026	Citibank	74.043	0,04
CNH	1.583.195	USD	233.297	05/08/2026	HSBC	2.191	-
HKD	118.490	CNH	102.202	06/07/2026	Goldman Sachs	420	-
HKD	19.108.910	CNH	16.485.823	06/07/2026	HSBC	64.008	0,03
HKD	58.669	CNH	50.713	06/07/2026	Morgan Stanley	99	-
HKD	17.703.194	CNH	15.313.889	05/08/2026	Standard Chartered	4.762	-
USD	13.894	CNH	93.881	06/07/2026	BNP Paribas	470	-
USD	3.562.226	CNH	24.050.048	06/07/2026	HSBC	140.129	0,06
USD	9.692	CNH	65.416	06/07/2026	Merrill Lynch	397	-
USD	920	CNH	6.221	06/07/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	1.626.368	CNH	11.000.000	22/07/2026	HSBC	32.188	0,02
USD	3.310.601	CNH	22.429.966	05/08/2026	HSBC	5.248	-
USD	228.471	EUR	195.000	22/07/2026	BNP Paribas	41.228	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**491.384**	**0,22**
CNH	76.492	EUR	9.899	05/08/2026	Goldman Sachs	(60)	-
CNH	128.731	EUR	16.655	05/08/2026	HSBC	(72)	-
CNH	53.945	HKD	62.417	06/07/2026	Goldman Sachs	(113)	-
CNH	1.312.930	HKD	1.520.458	06/07/2026	HSBC	(3.907)	-
CNH	15.327.212	HKD	17.703.194	06/07/2026	Standard Chartered	(5.157)	-
CNH	77.730	USD	11.468	06/07/2026	Barclays	(145)	-
CNH	24.169.469	USD	3.561.489	06/07/2026	HSBC	(15.701)	-
CNH	93.117	USD	13.775	06/07/2026	Morgan Stanley	(429)	-
EUR	68.546	CNH	539.430	06/07/2026	Goldman Sachs	(8.934)	(0,01)
EUR	21.306.028	CNH	167.695.030	06/07/2026	HSBC	(2.801.195)	(1,27)
EUR	1.447	CNH	11.374	06/07/2026	Morgan Stanley	(176)	-
EUR	21.058.553	CNH	162.941.625	05/08/2026	Standard Chartered	(85.686)	(0,04)
HKD	39.206	CNH	34.008	02/07/2026	HSBC	(49)	-
HKD	42.015	CNH	36.399	05/08/2026	HSBC	(44)	-
USD	233.297	CNH	1.586.809	02/07/2026	HSBC	(2.114)	-
USD	736.646	CNH	5.000.000	22/07/2026	Citibank	(3.091)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(2.926.873)**	**(1,32)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(2.435.489)**	**(1,10)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko CNH	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) CNH	% des Nettovermögens
US 5 Year Note, 30/09/2026	(3)	USD	(2.182.892)	(5.572)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(2)	USD	(1.494.690)	(12.099)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(14)	USD	(10.713.947)	(109.743)	(0,05)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(127.414)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(127.414)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert CNH	% des Netto-vermö-gens
8.245.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,563%	17/06/2029	39.676	0,02
26.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,627%	17/12/2030	219.320	0,10
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**258.996**	**0,12**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Aktiva					**258.996**	**0,12**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	259.000	263.785	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	1.180.000	1.225.490	0,11
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	3.780.000	3.877.591	0,34
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.246.000	1.304.016	0,11
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	2.026.000	2.096.259	0,18
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	936.000	903.531	0,08
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	1.200.000	1.128.934	0,10
			10.799.606	**0,94**
Argentinien				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.295.000	1.181.040	0,10
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	10.242.885	8.224.422	0,72
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	2.916.216	2.439.123	0,21
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	3.279.403	2.461.192	0,21
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.929.213	2.601.727	0,23
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	1.700.000	1.669.825	0,15
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	800.000	838.408	0,07
			19.415.737	**1,69**
Armenien				
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	200.000	184.677	0,02
Armenia Government Bond, Reg. S 6,75% 12/03/2035	USD	1.000.000	1.051.608	0,09
			1.236.285	**0,11**
Österreich				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2.795.000	2.861.912	0,25
			2.861.912	**0,25**
Aserbaidschan				
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	1.400.000	1.494.305	0,13
			1.494.305	**0,13**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	1.479.000	1.664.541	0,14
			1.664.541	**0,14**
Bahrain				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	600.000	605.544	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	1.048.000	1.048.488	0,09
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,375% 14/05/2030	USD	2.600.000	2.655.799	0,23
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	2.000.000	1.862.041	0,16
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	2.850.000	2.823.460	0,25
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	3.411.000	3.223.402	0,28
			12.218.734	**1,06**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.485.000	1.581.112	0,14
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	638.000	691.547	0,06
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	1.383.000	1.344.191	0,11
			3.616.850	**0,31**
Bermuda				
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	2.800.000	2.546.292	0,22
			2.546.292	**0,22**
Plurinationaler Staat Bolivien				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	5.000.000	5.131.250	0,45
			5.131.250	**0,45**
Bosnien und Herzegowina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	1.137.000	1.289.670	0,11
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	1.588.000	1.835.767	0,16
			3.125.437	**0,27**
Brasilien				
Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032	USD	3.310.000	3.388.612	0,29
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	1.100.000	1.107.150	0,10
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	700.000	793.555	0,07
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	3.456.000	3.554.496	0,31
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	2.420.000	2.796.319	0,24
Brazil Government Bond 6,25% 22/05/2036	USD	900.000	892.800	0,08
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	1.240.000	1.251.470	0,11
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	2.830.000	2.853.347	0,25
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	1.760.000	1.764.057	0,15
			18.401.806	**1,60**
Bulgarien				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	1.100.000	1.076.504	0,09
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,125% 18/07/2045	EUR	600.000	658.291	0,06
			1.734.795	**0,15**
Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	400.000	404.317	0,04
			404.317	**0,04**
Kaimaninseln				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.610.000	2.620.639	0,23
Avilease Capital Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2030	USD	1.900.000	1.861.859	0,16
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.555.000	2.642.636	0,23
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	2.551.646	2.099.214	0,18
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	1.000.000	1.005.761	0,09
EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,662% 03/07/2031	USD	616.000	634.057	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	2.400.000	2.385.541	0,21
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	692.000	773.594	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	640.000	554.614	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	1.368.000	1.227.259	0,11
Gaci First Investment Co., Reg. S 6,25% 14/05/2056	USD	600.000	601.179	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 13/10/2122	USD	1.000.000	844.842	0,07
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	1.985.000	1.983.447	0,17
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	3.400.000	3.380.717	0,29
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	1.505.000	1.433.141	0,12
RAK Capital, Reg. S 5% 12/03/2035	USD	600.000	605.959	0,05
Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209% 14/07/2035	USD	2.830.000	2.856.446	0,25

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,375% 02/04/2029	USD	500.000	494.110	0,04
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.040.000	4.015.179	0,35
			32.020.194	**2,78**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	1.200.000	1.133.681	0,10
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.423.435	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	1.000.000	992.596	0,09
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	300.000	309.437	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	500.000	540.300	0,05
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	270.000	185.229	0,01
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	990.000	995.378	0,09
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	510.000	530.554	0,04
			6.110.610	**0,53**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	2.700.000	2.475.306	0,22
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	1.600.000	1.692.000	0,15
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.643.000	2.682.645	0,23
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	400.000	356.400	0,03
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	739.000	837.030	0,07
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.480.000	1.629.480	0,14
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	2.377.000	2.548.406	0,22
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	1.655.000	1.878.752	0,16
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	1.000.000	1.094.860	0,10
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	6.000.000	6.918.780	0,60
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.060.000	1.163.318	0,10
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	5.918.000	6.368.946	0,55
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	1.350.000	1.084.159	0,10
			30.730.082	**2,67**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	1.882.000	1.833.026	0,16
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	2.057.000	1.990.596	0,17
			3.823.622	**0,33**
Demokratische Republik Kongo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	2.250.000	2.334.486	0,20
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	1.580.000	1.656.445	0,15
			3.990.931	**0,35**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	600.000	678.861	0,06
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	790.000	831.242	0,07
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	200.000	200.220	0,02
			1.710.323	**0,15**
Tschechische Republik				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	3.500.000	4.012.863	0,35
			4.012.863	**0,35**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	300.000	301.368	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	1.550.000	1.498.928	0,13
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	2.940.000	3.100.083	0,27
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.720.000	1.641.155	0,14
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	520.000	524.914	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	3.835.000	3.822.344	0,33
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	1.800.000	1.769.490	0,15
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	2.550.000	2.262.998	0,20
			14.921.280	**1,30**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	1.877.000	1.897.647	0,17
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	5.621.000	5.784.009	0,50
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	3.310.262	3.042.627	0,26
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	2.558.617	2.148.522	0,19
			12.872.805	**1,12**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	2.000.000	2.142.934	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	800.000	782.018	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	2.670.000	2.682.370	0,23
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.950.000	2.000.818	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.900.000	1.904.250	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	2.501.000	2.528.593	0,22
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	1.200.000	1.179.364	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	400.000	396.789	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	3.090.000	3.096.036	0,27
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.800.000	1.785.701	0,16
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	800.000	844.134	0,07
			19.343.007	**1,68**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	1.210.000	1.294.398	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	275.000	255.739	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	1.546.000	1.776.199	0,16
			3.326.336	**0,29**
Estland				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.315.000	2.772.398	0,24
			2.772.398	**0,24**
Gabun				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	900.000	860.738	0,07
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	400.000	345.170	0,03
			1.205.908	**0,10**
Georgien				
Georgia Government Bond, Reg. S 5,125% 28/01/2031	USD	800.000	780.569	0,07
			780.569	**0,07**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	34.472	34.432	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	1.262.431	1.250.066	0,11
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	3.099.532	2.878.517	0,25
			4.163.015	**0,36**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	1.310.000	1.399.656	0,12
			1.399.656	**0,12**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	1.210.000	1.215.263	0,11
			1.215.263	**0,11**
Hongkong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	2.740.000	2.745.347	0,24
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	2.250.000	2.351.670	0,20
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	3.575.000	3.601.671	0,31
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.220.000	1.209.447	0,11
			9.908.135	**0,86**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	900.000	913.026	0,08
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.400.000	1.219.977	0,11
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	2.200.000	2.299.147	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	2.980.000	3.583.395	0,31
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.710.000	1.876.479	0,16
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	3.600.000	3.949.409	0,34
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.140.000	1.160.499	0,10
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	3.250.000	3.349.270	0,29
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7,5% 09/06/2028	USD	1.100.000	1.147.811	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	1.564.000	1.640.535	0,14
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	2.172.000	2.484.218	0,22
			23.623.766	**2,05**
Indien				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	4.080.000	4.069.468	0,35
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	3.817.000	3.842.398	0,34
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	2.850.000	2.868.525	0,25
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	2.429.000	2.404.993	0,21
			13.185.384	**1,15**
Indonesien				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	2.120.000	2.125.978	0,19
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.857.000	2.854.513	0,25
Danantara Investment Management PT, Reg. S 5,95% 18/06/2036	USD	1.500.000	1.499.412	0,13
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	2.302.000	2.291.133	0,20
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.070.000	2.034.185	0,18
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	200.000	207.788	0,02
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	500.000	510.588	0,04
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	600.000	615.366	0,05
			12.138.963	**1,06**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	537.500	533.636	0,05
			533.636	**0,05**
Insel Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	2.830.000	2.740.691	0,24
			2.740.691	**0,24**
Israel				
Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	488.000	495.565	0,04
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	867.000	889.164	0,08
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	1.194.000	1.146.507	0,10
			2.531.236	**0,22**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	463.000	521.701	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	1.170.000	1.252.990	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	388.000	386.249	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	2.104.000	2.311.510	0,20
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	1.261.000	1.398.261	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	3.456.000	3.354.321	0,29
			9.225.032	**0,80**
Jersey				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	1.943.155	1.615.704	0,14
			1.615.704	**0,14**
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	1.600.000	1.675.310	0,14
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	700.000	709.979	0,06
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	3.263.000	3.231.992	0,28
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	1.800.000	1.793.937	0,16
			7.411.218	**0,64**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	900.000	909.582	0,08
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	827.000	817.706	0,07
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026	USD	200.000	198.360	0,02
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.846.000	2.846.430	0,25
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,5% 01/07/2037	USD	1.400.000	1.436.704	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	1.500.000	1.633.836	0,14
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	3.006.000	2.922.947	0,25
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.850.000	2.879.761	0,25
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	2.000.000	1.974.984	0,17
			15.620.310	**1,36**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	1.320.000	1.334.357	0,12
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 26/02/2034	USD	1.000.000	998.212	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	2.744.000	2.926.284	0,25
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	700.000	707.192	0,06
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	1.400.000	1.391.236	0,12
			7.357.281	**0,64**
Kuwait				
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,652% 09/10/2035	USD	2.260.000	2.213.020	0,19
			2.213.020	**0,19**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kirgisistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.729.000	1.728.995	0,15
			1.728.995	**0,15**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	2.500.000	625.960	0,05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	6.684.000	1.670.507	0,15
			2.296.467	**0,20**
Luxemburg				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	3.149.320	3.252.807	0,28
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.473.000	2.827.379	0,25
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	1.840.000	1.869.882	0,16
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.901.000	3.964.354	0,35
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	3.196.000	3.389.141	0,29
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	2.235.000	2.286.461	0,20
MHP Lux SA, Reg. S 10,5% 28/07/2029	USD	1.140.000	1.189.363	0,10
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	3.192.000	2.975.059	0,26
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	1.425.000	1.459.638	0,13
			23.214.084	**2,02**
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., 144A 4,3% 13/12/2028	USD	4.807.250	4.603.980	0,40
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.405.583	1.346.149	0,12
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.474.000	1.492.312	0,13
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	3.100.000	3.050.395	0,26
			10.492.836	**0,91**
Mexiko				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	1.160.000	1.154.666	0,10
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.279.000	1.152.220	0,10
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	958.000	695.102	0,06
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.910.000	1.742.611	0,15
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	6.915.000	4.774.965	0,42
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	1.100.000	1.073.873	0,09
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	1.400.000	1.199.704	0,11
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	2.346.000	2.406.761	0,21
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	1.610.000	1.653.856	0,14
Mexico Government Bond 5,125% 19/03/2038	EUR	1.140.000	1.295.114	0,11
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	600.000	582.270	0,05
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	1.065.000	1.222.669	0,11
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	1.270.000	1.194.410	0,10
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	2.358.000	2.516.575	0,22
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	200.000	164.480	0,02
			22.829.276	**1,99**
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.473.000	1.561.888	0,14
			1.561.888	**0,14**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	1.100.000	967.155	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	2.629.000	2.801.335	0,24
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.620.000	1.886.383	0,17
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	1.600.000	1.158.763	0,10
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	2.665.000	2.786.929	0,24
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	1.792.000	1.836.102	0,16
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	2.435.000	2.434.029	0,21
			13.870.696	**1,21**
Niederlande				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.164.162	2.155.084	0,19
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	4.331.000	3.471.210	0,30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	3.760.000	2.906.277	0,25
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.086.696	2.302.518	0,20
			10.835.089	**0,94**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	1.890.000	1.886.048	0,16
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	1.350.000	1.377.527	0,12
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	1.477.000	1.638.915	0,14
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	4.300.000	4.348.713	0,38
Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034	USD	1.926.000	2.293.345	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	500.000	543.761	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	1.867.000	2.076.002	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	700.000	688.863	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	912.000	933.105	0,08
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	1.975.000	1.971.777	0,17
			17.758.056	**1,54**
Nordmazedonien				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	1.208.000	1.372.567	0,12
			1.372.567	**0,12**
Oman				
Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,25% 09/10/2031	USD	1.000.000	1.007.548	0,09
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	3.000.000	3.164.516	0,27
Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	900.000	1.019.840	0,09
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	5.050.000	5.770.568	0,50
			10.962.472	**0,95**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	1.600.000	1.605.803	0,14
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.600.000	3.634.459	0,32
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	1.400.000	1.416.412	0,12
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	400.000	391.634	0,03
			7.048.308	**0,61**
Panama				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	600.000	481.461	0,04
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	2.400.000	2.022.336	0,18
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	2.400.000	2.545.200	0,22
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	1.400.000	1.509.970	0,13
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.769.000	2.777.307	0,24
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	600.000	482.916	0,04
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	3.285.000	3.563.108	0,31
			13.382.298	**1,16**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	714.000	734.870	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.501.000	1.435.061	0,13
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	1.277.000	1.185.324	0,10
			3.355.255	**0,29**
Peru				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	600.000	582.306	0,05
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	2.430.000	2.468.528	0,22
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	281.000	282.675	0,02
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	750.000	917.137	0,08
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	3.315.000	2.877.420	0,25
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	1.400.000	1.449.210	0,13
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	5.914.516	5.756.121	0,50
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	2.950.000	2.517.515	0,22
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	1.945.000	1.396.364	0,12
			18.247.276	**1,59**
Philippinen				
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	2.000.000	1.940.823	0,17
Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	400.000	343.823	0,03
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	1.966.000	1.972.089	0,17
			4.256.735	**0,37**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	730.000	743.912	0,07
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.853.000	2.106.288	0,18
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	200.000	210.428	0,02
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	34.000	34.261	0,00
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	3.220.000	3.261.763	0,29
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	1.700.000	1.620.278	0,14
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.229.000	1.170.171	0,10
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	1.047.000	1.070.113	0,09
			10.217.214	**0,89**
Katar				
Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	570.000	491.962	0,04
QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	1.300.000	986.916	0,09
			1.478.878	**0,13**
Rumänien				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.458.000	4.084.959	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	288.000	294.739	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	1.700.000	1.720.420	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	3.500.000	3.149.334	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	1.800.000	1.919.701	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	600.000	691.897	0,06
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.744.000	1.773.861	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	3.314.000	3.600.477	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	2.388.000	2.778.919	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	2.200.000	2.543.324	0,22
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	1.437.000	1.307.472	0,11
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	812.000	897.570	0,08
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	3.638.000	4.174.149	0,36
			28.936.822	**2,52**
Ruanda				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031	USD	200.000	191.563	0,02
			191.563	**0,02**
Saudi-Arabien				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	828.000	716.313	0,06
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	1.700.000	1.644.609	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	700.000	676.997	0,06
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	950.000	969.638	0,09
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.680.000	1.580.830	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.731.000	1.681.608	0,15
Saudi Government Bond, Reg. S 5,875% 12/01/2056	USD	1.200.000	1.170.799	0,10
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.815.000	2.780.918	0,24
			11.221.712	**0,98**
Serbien				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	1.680.000	1.780.520	0,15
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	2.300.000	2.362.658	0,21
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	2.936.000	2.930.739	0,26
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	1.416.000	1.659.233	0,14
			8.733.150	**0,76**
Slowenien				
Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.479.000	1.523.125	0,13
			1.523.125	**0,13**
Südafrika				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.339.000	3.399.070	0,30
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	2.875.000	2.916.667	0,26
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	841.000	716.811	0,06
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	1.500.000	1.521.390	0,13
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	2.977.000	3.206.276	0,28
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	851.000	838.078	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	2.254.000	2.440.172	0,21
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	3.594.000	3.595.271	0,31
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	2.900.000	3.014.542	0,26
			21.648.277	**1,88**
Südkorea				
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	980.000	977.108	0,08
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	3.358.000	3.407.698	0,30
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	3.535.000	3.650.686	0,32
			8.035.492	**0,70**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	539.657	522.023	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	878.031	893.209	0,08
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	1.283.799	1.232.219	0,11
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.765.576	1.475.229	0,13

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	531.327	534.284	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	1.000.000	1.008.177	0,09
			5.665.141	**0,49**
Supranational				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	2.200.000	2.117.686	0,18
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	1.163.000	1.178.277	0,10
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.734.000	2.829.690	0,25
			6.125.653	**0,53**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	2.600.000	2.848.118	0,25
			2.848.118	**0,25**
Thailand				
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	3.000.000	2.980.533	0,26
			2.980.533	**0,26**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.233.000	2.400.114	0,21
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	740.000	750.259	0,07
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.880.000	1.946.938	0,17
TPAO Varlik Kiralama ASA, Reg. S 6,3% 04/03/2031	USD	400.000	389.118	0,03
Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	1.400.000	1.544.244	0,13
Turkiye Government Bond 5,95% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.479.616	0,13
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	400.000	457.194	0,04
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	2.400.000	2.375.124	0,21
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 6,375% 15/01/2031	USD	1.000.000	976.546	0,08
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	859.000	869.387	0,08
			13.188.540	**1,15**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	1.349.140	1.137.705	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	580.076	416.739	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	2.141.000	1.773.972	0,15
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	1.272.916	719.762	0,06
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	2.023.489	1.423.552	0,12
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	2.368.661	1.426.707	0,12
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2035	USD	1.644.020	1.140.197	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	2.573.884	1.547.368	0,14
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	2.500.000	1.720.804	0,15
			11.306.806	**0,98**
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	1.900.000	1.707.416	0,15
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	1.669.000	1.699.504	0,15
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	900.000	888.251	0,08
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054	USD	500.000	492.566	0,04
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.298.000	1.175.858	0,10
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.370.000	2.562.021	0,22
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	960.000	895.044	0,08
Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	2.800.000	2.022.507	0,18
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	800.000	704.227	0,06
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	621.000	630.062	0,05
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051	USD	200.000	140.204	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	1.680.000	1.700.550	0,15
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	2.561.000	2.550.633	0,22
MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	700.000	706.250	0,06
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	2.170.000	2.160.822	0,19
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.275.000	2.291.908	0,20
UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	588.000	544.464	0,05
			22.872.287	**1,99**
Großbritannien				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	1.810.000	1.375.027	0,12
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	3.477.000	3.515.559	0,30
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.470.000	1.498.935	0,13
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 09/09/2035	USD	2.808.000	2.846.390	0,25
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	885.000	887.359	0,08
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	1.860.000	1.868.311	0,16
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	2.395.000	2.731.749	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	4.086.000	4.340.332	0,38
			19.063.662	**1,66**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.323.333	1.388.838	0,12
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	1.280.000	1.167.680	0,10
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	2.710.000	2.529.026	0,22
			5.085.544	**0,44**
Usbekistan				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	2.640.000	2.863.890	0,25
Navoi Mining & Metallurgical Co., Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	400.000	421.993	0,04
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	1.200.000	1.226.796	0,11
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	2.910.000	3.039.439	0,26
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	787.000	762.357	0,06
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 8,75% 07/05/2030	USD	500.000	539.724	0,05
			8.854.199	**0,77**
Britische Jungferninseln				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.277.000	4.277.249	0,37
			4.277.249	**0,37**
Sambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	590.766	584.891	0,05
			584.891	**0,05**
Anleihen insgesamt			**695.206.259**	**60,45**
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	658.465	46.093	0,00
			46.093	**0,00**
Wandelanleihen insgesamt			**46.093**	**0,00**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**695.252.352**	**60,45**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	800.000	807.121	0,07
			807.121	**0,07**
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	1.490.909	1.143.035	0,10
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	2.450.000	2.495.815	0,22
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	2.875.000	2.941.499	0,26
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	1.360.000	1.405.900	0,12
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	970.000	1.005.212	0,09
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	1.480.000	1.538.460	0,13
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.730.000	2.809.252	0,24
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	2.575.000	2.665.654	0,23
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	3.730.000	3.855.888	0,34
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	6.690.000	7.127.238	0,62
			26.987.953	**2,35**
Bahrain				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	350.000	352.493	0,03
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	1.500.000	1.529.359	0,13
			1.881.852	**0,16**
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	1.651.000	1.772.497	0,15
			1.772.497	**0,15**
Brasilien				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	6.481.022	6.612.749	0,58
			6.612.749	**0,58**
Kanada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.780.000	2.875.493	0,25
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	2.357.000	2.418.666	0,21
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	2.875.000	2.821.030	0,24
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	1.500.000	1.575.000	0,14
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5,854% 13/05/2032	USD	2.720.000	2.766.515	0,24
			12.456.704	**1,08**
Kaimaninseln				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.836.000	1.899.621	0,16
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.333.000	1.364.659	0,12
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	1.343.000	1.338.216	0,12
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.174.000	1.172.245	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.396.000	2.405.818	0,21
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	1.584.000	1.654.077	0,14
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	2.810.000	2.848.666	0,25
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	1.423.528	1.444.881	0,13
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	625.301	595.220	0,05
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	3.330.000	3.416.501	0,30
			18.139.904	**1,58**
Chile				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.650.000	2.854.527	0,25
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.266.000	2.387.763	0,21
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	7.787.595	7.191.844	0,63
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	1.438.000	1.528.820	0,13
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	2.350.000	2.413.229	0,21
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	3.500.000	3.467.692	0,30
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	1.600.000	1.464.729	0,13
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	204.515	0,02
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	3.585.000	2.820.140	0,24
			24.333.259	**2,12**
Kolumbien				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	3.113.000	2.877.673	0,25
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	4.034.000	3.843.898	0,33
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	3.015.000	3.062.483	0,27
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	4.340.000	3.575.417	0,31
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.295.000	1.372.822	0,12
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.115.000	1.236.256	0,11
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.310.000	2.303.278	0,20
SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	2.690.000	2.831.225	0,24
			21.103.052	**1,83**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	3.500.000	4.217.315	0,37
			4.217.315	**0,37**
Dominikanische Republik				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.622.000	1.686.028	0,15
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	650.000	690.625	0,06
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	800.000	853.224	0,07
			3.229.877	**0,28**
Ecuador				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	2.571.000	2.828.100	0,25
			2.828.100	**0,25**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	298.000	315.284	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	630.000	680.343	0,06
			995.627	**0,09**
Georgien				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.720.000	2.888.883	0,25
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	3.983.000	4.005.994	0,35
			6.894.877	**0,60**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	1.226.000	1.312.053	0,11
			1.312.053	**0,11**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	1.310.000	1.519.469	0,13
			1.519.469	**0,13**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	2.560.000	2.677.448	0,23
			2.677.448	**0,23**
Indien				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	2.220.000	2.253.823	0,20
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	3.447.000	3.416.865	0,30
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	2.305.000	2.311.111	0,20
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.316.000	1.315.589	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.329.000	1.304.359	0,11
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	2.770.000	2.823.673	0,25
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.626.000	1.611.535	0,14
			15.036.955	**1,31**
Indonesien				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	600.000	599.926	0,05
			599.926	**0,05**
Israel				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	2.356.000	2.333.647	0,20
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	3.960.000	3.937.700	0,34
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	695.000	688.482	0,06
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	1.775.000	1.783.402	0,16
			8.743.231	**0,76**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	1.757.000	1.747.837	0,15
			1.747.837	**0,15**
Libanon				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	232.000	58.232	0,01
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	3.218.000	807.718	0,07
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2026§	USD	3.787.000	929.850	0,08
			1.795.800	**0,16**
Luxemburg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	4.985.896	5.140.214	0,45
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.525.873	2.567.828	0,22
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	3.872.000	3.893.838	0,34
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	966.000	877.394	0,08
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	2.759.000	2.827.189	0,24
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	835.000	796.590	0,07
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.585.382	2.497.443	0,22
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	2.945.000	2.770.619	0,24
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	5.637.500	5.555.953	0,48
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	5.783.000	6.328.048	0,55
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	1.393.000	1.414.522	0,12
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	3.915.738	3.766.157	0,33
			38.435.795	**3,34**
Malaysia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	1.622.000	1.695.286	0,15
			1.695.286	**0,15**
Marshallinseln				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.644.510	1.675.920	0,15
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	674.594	691.085	0,06
			2.367.005	**0,21**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.551.910	3.582.811	0,31
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.461.600	2.431.829	0,21
			6.014.640	**0,52**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	3.070.000	2.873.084	0,25
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	2.120.000	2.153.178	0,19
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	2.031.000	2.017.697	0,18
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.735.000	1.694.904	0,15
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.635.000	1.686.780	0,15
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	1.326.000	1.436.530	0,12
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.171.186	2.119.078	0,18
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	5.404.170	5.587.577	0,49
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	2.446.000	2.450.283	0,21
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	780.000	762.450	0,07
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	2.143.000	2.087.603	0,18
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.940.000	2.903.838	0,25
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	1.197.000	1.158.337	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	3.117.127	3.167.780	0,28
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	2.599.000	2.309.458	0,20
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	3.967.018	3.958.500	0,34
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	2.843.000	2.802.487	0,24
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	3.331.000	3.317.179	0,29
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	3.450.000	3.414.030	0,30
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	5.840.000	5.887.742	0,51
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	2.375.000	2.802.797	0,24
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	9.704.000	9.029.314	0,79
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	1.479.000	1.253.112	0,11
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	2.350.000	2.499.412	0,22
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	2.185.000	2.232.109	0,19
			71.605.259	**6,23**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	993.000	1.076.480	0,09
			1.076.480	**0,09**
Niederlande				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	2.122.000	2.122.990	0,18
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	1.775.000	1.099.612	0,10
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	872.000	501.016	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	390.000	230.350	0,02
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	1.600.000	1.496.551	0,13
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	2.740.000	2.739.214	0,24
			8.189.733	**0,71**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Panama				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	600.000	505.380	0,04
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.155.000	3.261.275	0,28
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	1.418.000	1.563.841	0,14
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	4.800.000	5.835.600	0,51
			11.166.096	**0,97**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	880.000	924.044	0,08
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	3.331.000	3.597.580	0,31
			4.521.624	**0,39**
Peru				
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S, FRN 5,65% 15/01/2037	USD	2.850.000	2.872.373	0,25
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.750.000	2.839.375	0,25
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	2.356.000	2.376.615	0,21
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.600.000	1.739.248	0,15
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	1.717.000	1.722.597	0,15
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	1.313.000	1.304.859	0,11
Pluspetrol Camisea SA, Reg. S 6,24% 03/07/2036	USD	1.630.000	1.701.779	0,15
Scotiabank Peru SAA, Reg. S, FRN 6,1% 01/10/2035	USD	2.810.000	2.878.442	0,25
			17.435.288	**1,52**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	900.000	938.287	0,08
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	1.650.000	1.701.191	0,15
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.098.000	1.140.456	0,10
Poland Government Bond 5,375% 12/02/2035	USD	500.000	511.551	0,04
			4.291.485	**0,37**
Singapur				
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	2.365.000	2.366.559	0,21
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	905.000	907.630	0,08
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	4.015.000	4.141.155	0,36
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	3.310.000	3.237.709	0,28
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	2.150.000	2.250.217	0,19
			12.903.270	**1,12**
Südkorea				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.790.000	1.945.509	0,17
			1.945.509	**0,17**
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	2.819.179	2.878.086	0,25
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.990.000	4.624.208	0,40
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.103.002	2.937.094	0,26
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.455.000	1.493.187	0,13
			11.932.575	**1,04**
Supranational				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	3.895.000	4.021.938	0,35
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.890.000	5.031.851	0,44
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	1.657.000	1.660.529	0,14
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	3.125.000	3.174.219	0,28
			13.888.537	**1,21**
Thailand				
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	3.500.000	3.464.820	0,30
			3.464.820	**0,30**
Trinidad und Tobago				
Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029	USD	700.000	719.488	0,06
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.079.000	1.137.120	0,10
			1.856.608	**0,16**
Türkei				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	2.880.000	2.773.670	0,24
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.074.000	2.087.371	0,18
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	2.010.000	2.032.430	0,18
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	1.708.000	1.663.571	0,14
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	939.000	969.456	0,08
TC Ziraat Bankasi A/S, 144A 8% 16/01/2029	USD	1.300.000	1.350.854	0,12
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	3.610.000	3.568.317	0,31
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	3.273.000	3.364.260	0,29
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.620.000	1.676.344	0,15
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.835.000	2.819.422	0,25
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	1.400.000	1.427.115	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	2.070.000	2.041.642	0,18
			25.774.452	**2,24**
Vereinigte Arabische Emirate				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.185.000	1.183.619	0,10
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 5,875% 14/04/2056	USD	1.830.000	1.734.013	0,15
			2.917.632	**0,25**
Vereinigte Staaten von Amerika				
DAE Funding LLC, Reg. S 4,95% 15/01/2033	USD	800.000	773.389	0,07
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	1.540.000	1.260.529	0,11
			2.033.918	**0,18**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	1.510.000	1.554.545	0,14
			1.554.545	**0,14**
Usbekistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	2.838.000	2.854.924	0,25
			2.854.924	**0,25**
Britische Jungferninseln				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	2.817.000	2.833.950	0,25
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	2.025.000	2.007.411	0,18
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	3.918.000	3.720.263	0,32
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	2.362.000	2.336.776	0,20
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	4.470.000	4.289.975	0,37
			15.188.375	**1,32**
Anleihen insgesamt			**428.807.462**	**37,29**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	21.141	529	0,00
			529	**0,00**
Wandelanleihen insgesamt			**529**	**0,00**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**428.807.991**	**37,29**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Irland				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	1.000.000	0	0,00
			0	**0,00**
Anleihen insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	21.198.027	21.198.027	1,84
			21.198.027	**1,84**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**21.198.027**	**1,84**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**21.198.027**	**1,84**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.145.258.370**	**99,58**
Bankguthaben			**1.542.497**	**0,13**
Andere Aktiva/(Passiva)			**3.323.172**	**0,29**
Nettovermögen insgesamt			**1.150.124.039**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Mexiko	8,22
Luxemburg	7,20
Kolumbien	4,50
Kaimaninseln	4,36
Argentinien	4,04
Türkei	3,39
Peru	3,11
Chile	2,65
Rumänien	2,52
Indien	2,46
Ungarn	2,28
Vereinigte Arabische Emirate	2,24
Brasilien	2,18
Panama	2,13
Südafrika	1,88
Supranational	1,74
Britische Jungferninseln	1,69
Ägypten	1,68
Großbritannien	1,66
Niederlande	1,65
Dominikanische Republik	1,58
Nigeria	1,54
Kasachstan	1,51
Mauritius	1,43
Ecuador	1,37
Marokko	1,30
Polen	1,26
Bahrain	1,22
Singapur	1,12
Indonesien	1,11
Kanada	1,08
Spanien	1,04
Usbekistan	1,02
Angola	1,01
Ukraine	0,98
Israel	0,98
Saudi-Arabien	0,98
Oman	0,95
Südkorea	0,87
Hongkong	0,86
Elfenbeinküste	0,80
Serbien	0,76
Paraguay	0,68
Georgien	0,67
Jordanien	0,64
Kenia	0,64
Pakistan	0,61
Uruguay	0,58
Thailand	0,56
Costa Rica	0,52
Sri Lanka	0,49
Plurinationaler Staat Bolivien	0,45
El Salvador	0,38
Philippinen	0,37
Ghana	0,36
Libanon	0,36
Tschechische Republik	0,35
Demokratische Republik Kongo	0,35
Kongo	0,33
Benin	0,31
Bosnien und Herzegowina	0,27
Österreich	0,25
Suriname	0,25
Estland	0,24
Insel Man	0,24
Honduras	0,24
Guatemala	0,23
Bermuda	0,22
Marshallinseln	0,21
Kuwait	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika	0,18
Trinidad und Tobago	0,16
Barbados	0,15
Bulgarien	0,15
Kirgisistan	0,15
Malaysia	0,15
Bahamas	0,14
Jersey	0,14
Montenegro	0,14
Slowenien	0,13
Aserbaidschan	0,13
Katar	0,13

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)	% des Nettovermögens
Nordmazedonien	0,12
Armenien	0,11
Gabun	0,10
Sambia	0,05
Irak	0,05
Kamerun	0,04
Ruanda	0,02
Irland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**99,58**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,42
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	73.967.888	USD	84.352.536	05/08/2026	Morgan Stanley	57.710	0,01
GBP	68.142	USD	89.972	05/08/2026	Barclays	99	-
GBP	41.536	USD	54.832	05/08/2026	Citibank	70	-
USD	282.325	EUR	244.353	06/07/2026	BNP Paribas	3.839	-
USD	581.527	EUR	498.544	15/07/2026	Barclays	13.125	-
USD	3.783.478	EUR	3.291.977	15/07/2026	Deutsche Bank	30.214	-
USD	52.311.765	EUR	44.916.231	15/07/2026	HSBC	1.101.676	0,10
USD	60.826	GBP	45.932	02/07/2026	Morgan Stanley	112	-
USD	80.801	GBP	60.320	06/07/2026	Barclays	1.068	-
USD	990.762.123	GBP	748.159.595	06/07/2026	HSBC	1.811.210	0,16
USD	3.287.557	GBP	2.460.681	06/07/2026	Morgan Stanley	34.918	-
USD	353.271	GBP	267.254	05/08/2026	HSBC	8	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**3.054.049**	**0,27**
EUR	210.778	USD	245.867	06/07/2026	Barclays	(5.646)	-
EUR	996.999	USD	1.159.393	06/07/2026	BNP Paribas	(23.129)	-
EUR	258.517	USD	301.485	06/07/2026	Goldman Sachs	(6.857)	-
EUR	72.554.487	USD	84.565.440	06/07/2026	HSBC	(1.876.251)	(0,16)
EUR	191.460	USD	222.691	06/07/2026	Standard Chartered	(4.488)	-
GBP	267.254	USD	353.281	01/07/2026	HSBC	(11)	-
GBP	9.101.734	USD	12.231.776	06/07/2026	Barclays	(200.694)	(0,02)
GBP	812.820	USD	1.092.245	06/07/2026	BNP Paribas	(17.824)	-
GBP	4.053.004	USD	5.453.832	06/07/2026	Citibank	(96.389)	(0,01)
GBP	2.815.087	USD	3.785.201	06/07/2026	HSBC	(64.092)	-
GBP	3.471.301	USD	4.657.198	06/07/2026	Morgan Stanley	(68.676)	(0,01)
GBP	730.426.650	USD	979.689.968	06/07/2026	Standard Chartered	(14.179.258)	(1,23)
GBP	748.114.889	USD	990.683.286	05/08/2026	HSBC	(1.808.908)	(0,16)
GBP	45.932	USD	60.824	05/08/2026	Morgan Stanley	(111)	-
USD	84.249.424	EUR	73.967.888	06/07/2026	Morgan Stanley	(50.595)	(0,01)
USD	12.566	GBP	9.552	05/08/2026	Barclays	(61)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(18.402.990)**	**(1,60)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(15.348.941)**	**(1,33)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 5 Year Note, 30/09/2026	252	USD	26.994.516	(28.547)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	99	USD	11.153.742	(21.657)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(50.204)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(50.204)**	**-**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2.805.000	2.872.152	0,50
			2.872.152	**0,50**
Kaimaninseln				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	3.000.000	3.012.229	0,53
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.135.000	2.208.231	0,38
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	2.865.000	2.862.758	0,50
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.835.000	2.818.922	0,49
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	1.502.000	1.430.284	0,25
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.070.000	4.044.994	0,70
			16.377.418	**2,85**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.070.000	1.174.293	0,21
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	4.980.000	5.359.471	0,93
			6.533.764	**1,14**
Tschechische Republik				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	3.740.000	4.288.030	0,75
			4.288.030	**0,75**
Estland				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.295.000	2.748.446	0,48
			2.748.446	**0,48**
Hongkong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	2.312.000	2.316.512	0,40
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	3.000.000	3.022.381	0,53
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.065.000	1.055.788	0,18
			6.394.681	**1,11**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	2.270.000	2.381.083	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	2.180.000	2.493.368	0,43
			4.874.451	**0,85**
Indien				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	2.880.000	2.872.565	0,50
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	3.799.000	3.824.278	0,67
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	2.860.000	2.878.590	0,50
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	2.829.000	2.801.040	0,49
			12.376.473	**2,16**
Indonesien				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	2.785.000	2.792.853	0,49
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.864.000	2.861.507	0,50
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.464.000	1.457.089	0,25
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.320.000	2.279.859	0,40
			9.391.308	**1,64**
Insel Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	2.850.000	2.760.059	0,48
			2.760.059	**0,48**
Kasachstan				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.876.000	2.876.434	0,50
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.750.000	2.778.717	0,49
			5.655.151	**0,99**
Luxemburg				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	3.679.080	3.799.975	0,66
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.792.000	3.087.078	0,54
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	920.000	934.941	0,16
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.660.000	3.719.440	0,65
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	4.056.000	4.301.112	0,75
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	2.147.000	2.196.435	0,38
MHP Lux SA, Reg. S 10,5% 28/07/2029	USD	545.000	568.599	0,10
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	4.065.000	3.788.727	0,66
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	2.195.000	2.248.354	0,39
			24.644.661	**4,29**
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	2.868.565	2.747.270	0,48
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.653.000	1.673.536	0,29
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	3.461.000	3.405.619	0,59
			7.826.425	**1,36**
Mexiko				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	2.240.000	2.043.691	0,36
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	7.525.000	5.196.184	0,90
			7.239.875	**1,26**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	1.095.000	1.145.099	0,20
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	2.374.000	2.432.426	0,42
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	2.875.000	2.873.853	0,50
			6.451.378	**1,12**
Niederlande				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.409.479	2.399.372	0,42
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	1.650.000	1.164.041	0,20
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	3.497.000	2.802.776	0,49
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	2.950.000	2.280.191	0,40
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.240.187	2.471.883	0,43
			11.118.263	**1,94**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	1.950.000	1.945.922	0,34
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	2.790.000	2.785.448	0,48
			4.731.370	**0,82**
Peru				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.504.634	6.330.435	1,10
			6.330.435	**1,10**
Polen				
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	2.156.000	2.450.705	0,43
			2.450.705	**0,43**
Rumänien				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.625.000	4.282.237	0,75
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	3.653.000	4.191.360	0,73
			8.473.597	**1,48**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Saudi-Arabien				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.780.000	1.674.927	0,29
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.689.000	1.655.746	0,29
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.835.000	2.800.676	0,49
			6.131.349	**1,07**
Serbien				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	3.521.000	3.514.691	0,61
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	1.906.000	2.233.402	0,39
			5.748.093	**1,00**
Südafrika				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.740.000	3.807.285	0,66
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	2.887.000	2.928.841	0,51
			6.736.126	**1,17**
Südkorea				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	3.520.000	3.635.195	0,63
			3.635.195	**0,63**
Supranational				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.620.000	2.654.417	0,46
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.345.000	2.427.075	0,43
			5.081.492	**0,89**
Vereinigte Arabische Emirate				
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	1.560.000	1.686.394	0,29
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	1.285.000	1.198.053	0,21
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	1.520.000	1.538.593	0,27
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	2.993.000	2.980.884	0,52
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	1.740.000	1.732.640	0,30
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.530.000	2.548.803	0,45
			11.685.367	**2,04**
Großbritannien				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	2.000.000	1.519.367	0,27
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	3.086.000	3.120.223	0,54
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.800.000	1.835.430	0,32
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	1.110.000	1.112.959	0,19
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	2.260.000	2.270.099	0,40
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	2.430.000	2.771.670	0,48
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	5.301.000	5.630.959	0,98
			18.260.707	**3,18**
Usbekistan				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	2.800.000	3.037.459	0,53
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	3.188.000	3.329.804	0,58
			6.367.263	**1,11**
Britische Jungferninseln				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	3.041.000	3.041.177	0,53
			3.041.177	**0,53**
Anleihen insgesamt			**220.225.411**	**38,37**
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	4.041.779	282.925	0,05
			282.925	**0,05**
Wandelanleihen insgesamt			**282.925**	**0,05**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**220.508.336**	**38,42**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	2.350.000	2.393.945	0,42
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	2.920.000	2.987.540	0,52
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	1.500.000	1.550.625	0,27
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	1.130.000	1.171.020	0,20
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	1.600.000	1.663.200	0,29
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.770.000	2.850.413	0,49
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	3.255.000	3.369.594	0,59
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	3.935.000	4.067.806	0,71
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	7.440.000	7.926.256	1,38
			27.980.399	**4,87**
Brasilien				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	6.613.654	6.748.077	1,18
			6.748.077	**1,18**
Kanada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	3.188.000	3.297.508	0,57
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	2.086.000	2.140.576	0,37
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	3.024.000	2.967.233	0,52
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	2.000.000	2.100.000	0,37
			10.505.317	**1,83**
Kaimaninseln				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.453.000	2.538.001	0,44
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.149.000	1.176.289	0,20
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	1.368.000	1.363.127	0,24
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.429.000	1.426.864	0,25
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	1.882.000	1.889.712	0,33
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	2.267.000	2.367.294	0,41
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	3.346.000	3.392.041	0,59
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	3.340.000	3.426.761	0,60
			17.580.089	**3,06**
Chile				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.308.000	2.486.131	0,43
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	6.270.051	5.790.392	1,01
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	4.340.000	4.299.938	0,75
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	3.585.000	2.820.140	0,49
			15.396.601	**2,68**
Kolumbien				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	3.640.000	3.364.835	0,59
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	4.627.000	4.408.953	0,77
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	1.730.000	1.757.246	0,31
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	4.360.000	3.591.893	0,62

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.280.000	1.356.920	0,24
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.235.000	1.369.306	0,24
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.790.000	2.781.881	0,48
			18.631.034	**3,25**
Dominikanische Republik				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.631.000	1.695.384	0,30
			1.695.384	**0,30**
Ecuador				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	2.774.000	3.051.400	0,53
			3.051.400	**0,53**
Georgien				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.600.000	2.761.432	0,48
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	4.157.000	4.180.998	0,73
			6.942.430	**1,21**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	1.330.000	1.391.018	0,24
			1.391.018	**0,24**
Indien				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	2.780.000	2.822.355	0,49
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	2.750.000	2.725.959	0,47
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	1.710.000	1.714.533	0,30
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.753.000	1.752.453	0,31
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.474.000	1.446.670	0,25
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	2.640.000	2.691.154	0,47
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.795.000	1.779.031	0,31
			14.932.155	**2,60**
Israel				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	2.821.000	2.794.235	0,49
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	3.960.000	3.937.701	0,69
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	705.000	698.388	0,12
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	2.005.000	2.014.491	0,35
			9.444.815	**1,65**
Luxemburg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	5.243.205	5.405.487	0,94
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.869.955	2.917.625	0,51
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	1.367.000	1.241.612	0,22
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	2.683.000	2.749.310	0,48
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	1.110.000	1.058.940	0,18
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.828.993	2.732.769	0,47
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	2.935.000	2.761.212	0,48
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	5.431.250	5.352.687	0,93
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	6.490.000	7.101.682	1,24
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	1.287.000	1.306.884	0,23
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	4.182.293	4.022.529	0,70
			36.650.737	**6,38**
Marshallinseln				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.858.430	1.893.926	0,33
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	759.221	777.780	0,14
			2.671.706	**0,47**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	5.359.385	5.406.012	0,94
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.892.000	2.857.023	0,50
			8.263.035	**1,44**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	2.725.000	2.550.213	0,44
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.086.000	1.120.394	0,19
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	3.610.000	3.910.915	0,68
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.261.531	2.207.254	0,38
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	6.030.144	6.234.795	1,09
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	1.993.000	1.941.481	0,34
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.958.000	2.921.616	0,51
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	1.184.000	1.145.757	0,20
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.171.192	2.206.474	0,38
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	2.753.000	2.446.302	0,43
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	3.954.797	3.946.304	0,69
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	3.431.000	3.416.764	0,60
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.800.000	1.781.233	0,31
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	2.560.000	2.722.764	0,47
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.100.000	1.123.716	0,20
			39.675.982	**6,91**
Niederlande				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	2.350.000	2.351.097	0,41
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	2.285.000	1.415.558	0,25
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	739.000	424.599	0,07
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	980.000	578.827	0,10
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	1.915.000	1.791.184	0,31
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	2.750.000	2.749.211	0,48
			9.310.476	**1,62**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.449.000	3.565.178	0,62
			3.565.178	**0,62**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.765.000	2.854.863	0,49
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	2.365.000	2.570.826	0,45
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	1.714.000	1.719.587	0,30
			7.145.276	**1,24**
Polen				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.101.000	1.143.572	0,20
			1.143.572	**0,20**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Singapur				
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.310.000	1.313.807	0,23
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	3.985.000	4.110.212	0,72
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	3.490.000	3.413.778	0,59
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	2.110.000	2.208.353	0,38
			11.046.150	**1,92**
Südkorea				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	2.040.000	2.217.228	0,39
			2.217.228	**0,39**
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	5.639.959	5.757.805	1,01
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	5.017.000	4.649.229	0,81
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.241.980	2.122.108	0,37
EnfraGen Energia Sur SAU, Reg. S 8,499% 30/06/2032	USD	830.000	867.350	0,15
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.415.000	1.452.137	0,25
			14.848.629	**2,59**
Supranational				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	4.181.000	4.317.259	0,75
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	5.541.000	5.701.735	1,00
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	2.022.000	2.026.307	0,35
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	3.110.000	3.158.982	0,55
			15.204.283	**2,65**
Türkei				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	2.800.000	2.696.624	0,47
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	1.982.000	1.994.778	0,35
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	2.010.000	2.032.430	0,35
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	1.946.000	1.895.380	0,33
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	928.000	958.099	0,17
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.678.000	2.752.670	0,48
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	2.670.000	2.762.863	0,48
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.775.000	2.759.752	0,48
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	2.813.000	2.774.463	0,48
			20.627.059	**3,59**
Vereinigte Arabische Emirate				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	2.240.000	2.237.389	0,39
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 5,875% 14/04/2056	USD	610.000	578.005	0,10
			2.815.394	**0,49**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	1.560.000	1.276.899	0,22
			1.276.899	**0,22**
Usbekistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	2.661.000	2.676.869	0,47
			2.676.869	**0,47**
Britische Jungferninseln				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	3.029.000	3.047.225	0,53
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	2.240.000	2.220.543	0,39
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	4.882.000	4.635.612	0,81
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	2.491.000	2.464.399	0,43
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	6.117.000	5.870.643	1,02
			18.238.422	**3,18**
Anleihen insgesamt			**331.675.614**	**57,78**
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	129.770	3.244	0,00
			3.244	**0,00**
Wandelanleihen insgesamt			**3.244**	**0,00**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**331.678.858**	**57,78**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	15.395.355	15.395.355	2,68
			15.395.355	**2,68**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**15.395.355**	**2,68**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**15.395.355**	**2,68**
Wertpapierbestand insgesamt			**567.582.549**	**98,88**
Termineinlagen				
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	100.000	100.000	0,02
			100.000	**0,02**
Termineinlagen insgesamt			**100.000**	**0,02**
Bankguthaben			**1.673.347**	**0,29**
Andere Aktiva/(Passiva)			**4.630.918**	**0,81**
Nettovermögen insgesamt			**573.986.814**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Luxemburg	13,35
Mexiko	8,17
Kaimaninseln	5,96
Argentinien	4,87
Indien	4,76
Kolumbien	4,39
Britische Jungferninseln	3,71
Türkei	3,59
Niederlande	3,56
Supranational	3,54
Großbritannien	3,18
Mauritius	2,80
Chile	2,68
Spanien	2,59
Vereinigte Arabische Emirate	2,53
Peru	2,34
Singapur	1,92
Kanada	1,83
Israel	1,65
Indonesien	1,64
Usbekistan	1,58
Rumänien	1,48
Georgien	1,21
Brasilien	1,18
Südafrika	1,17
Marokko	1,12
Hongkong	1,11
Ungarn	1,09
Saudi-Arabien	1,07
Südkorea	1,02
Serbien	1,00
Kasachstan	0,99
Nigeria	0,82
Tschechische Republik	0,75
Polen	0,63
Panama	0,62
Ecuador	0,53
Österreich	0,50
Insel Man	0,48
Estland	0,48
Marshallinseln	0,47
Dominikanische Republik	0,30
Vereinigte Staaten von Amerika	0,22
Frankreich	0,02
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**98,90**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,10
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	1.413.842	USD	972.122	05/08/2026	Barclays	1.724	-
CHF	233.137	USD	288.207	05/08/2026	Morgan Stanley	980	-
EUR	128.158.140	USD	146.150.774	05/08/2026	Morgan Stanley	99.990	0,02
SEK	2.986.882	USD	307.875	05/08/2026	Merrill Lynch	45	-
USD	10.680	AUD	15.008	06/07/2026	Barclays	337	-
USD	1.829	AUD	2.587	06/07/2026	BNP Paribas	45	-
USD	9.344	AUD	13.361	06/07/2026	HSBC	135	-
USD	5.784	AUD	8.058	06/07/2026	Morgan Stanley	231	-
USD	3.174.537	AUD	4.434.954	06/07/2026	Standard Chartered	117.955	0,02
USD	13.976	CHF	11.200	06/07/2026	Barclays	131	-
USD	225.314	CHF	178.496	06/07/2026	HSBC	4.676	-
USD	19.036.863	CHF	15.388.140	06/07/2026	Morgan Stanley	15.640	-
USD	82.166	EUR	70.403	06/07/2026	Barclays	1.929	-
USD	429.957	EUR	370.549	06/07/2026	BNP Paribas	7.648	-
USD	178.388	EUR	153.204	06/07/2026	HSBC	3.784	-
USD	18.404	EUR	15.954	06/07/2026	Morgan Stanley	221	-
USD	1.703	EUR	1.464	06/07/2026	Standard Chartered	35	-
USD	1.005.421	EUR	861.949	15/07/2026	Barclays	22.692	0,01
USD	2.483.667	EUR	2.175.015	15/07/2026	Deutsche Bank	3.880	-
USD	22.451.559	EUR	19.277.488	15/07/2026	HSBC	472.825	0,08
USD	64.263	EUR	56.207	05/08/2026	BNP Paribas	121	-
USD	46.611	EUR	40.768	05/08/2026	Morgan Stanley	88	-
USD	3.201	GBP	2.414	06/07/2026	Barclays	11	-
USD	2.652.338	GBP	2.002.876	06/07/2026	HSBC	4.846	-
USD	2.684.134	SGD	3.473.195	06/07/2026	Goldman Sachs	1.192	-
USD	13.900	SGD	17.888	06/07/2026	HSBC	82	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**761.243**	**0,13**
AUD	13.478	USD	9.558	06/07/2026	HSBC	(268)	-
AUD	5.848.493	USD	4.181.655	06/07/2026	Merrill Lynch	(150.859)	(0,03)
AUD	7.513	USD	5.389	06/07/2026	Morgan Stanley	(211)	-
AUD	18.326	USD	13.121	06/07/2026	State Street	(490)	-
CHF	109.738	USD	138.919	06/07/2026	Barclays	(3.273)	-
CHF	15.299.181	USD	19.578.193	06/07/2026	Citibank	(666.932)	(0,12)
CHF	41.631	USD	53.078	06/07/2026	HSBC	(1.619)	-
CHF	127.286	USD	161.590	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.252)	-
CHF	15.316.839	USD	19.007.602	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.367)	-
EUR	51.112	USD	58.354	01/07/2026	BNP Paribas	(112)	-
EUR	40.768	USD	46.547	02/07/2026	Morgan Stanley	(92)	-
EUR	100.255	USD	116.390	06/07/2026	Barclays	(2.132)	-
EUR	698.308	USD	810.920	06/07/2026	BNP Paribas	(15.069)	-
EUR	403.940	USD	471.078	06/07/2026	Goldman Sachs	(10.714)	-
EUR	126.949.812	USD	147.960.150	06/07/2026	HSBC	(3.277.479)	(0,57)
EUR	326.306	USD	380.156	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.271)	-
EUR	291.093	USD	336.037	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.283)	-
GBP	16.445	USD	22.129	06/07/2026	Barclays	(391)	-
GBP	18.571	USD	24.952	06/07/2026	HSBC	(404)	-
GBP	9.638	USD	12.931	06/07/2026	Morgan Stanley	(191)	-
GBP	1.960.635	USD	2.629.718	06/07/2026	Standard Chartered	(38.062)	(0,01)
GBP	2.002.876	USD	2.652.287	05/08/2026	HSBC	(4.843)	-
SEK	17.095	USD	1.821	06/07/2026	Barclays	(62)	-
SEK	2.952.831	USD	319.262	06/07/2026	Merrill Lynch	(15.381)	-
SEK	16.956	USD	1.828	06/07/2026	Morgan Stanley	(83)	-
SGD	15.761	USD	12.310	06/07/2026	HSBC	(135)	-
SGD	8.876	USD	6.958	06/07/2026	Merrill Lynch	(102)	-
SGD	10.926	USD	8.576	06/07/2026	Morgan Stanley	(135)	-
SGD	3.455.519	USD	2.710.275	06/07/2026	Standard Chartered	(40.986)	(0,01)
SGD	3.473.195	USD	2.689.743	05/08/2026	Goldman Sachs	(790)	-
USD	972.654	AUD	1.413.842	06/07/2026	Barclays	(1.769)	-
USD	145.972.121	EUR	128.158.140	06/07/2026	Morgan Stanley	(87.661)	(0,01)
USD	1.097	EUR	966	15/07/2026	HSBC	(5)	-
USD	135.818	EUR	119.136	05/08/2026	HSBC	(137)	-
USD	79.164	EUR	69.627	05/08/2026	Morgan Stanley	(293)	-
USD	307.374	SEK	2.986.882	06/07/2026	Merrill Lynch	(11)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(4.345.864)**	**(0,75)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(3.584.621)**	**(0,62)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
US 10 Year Note, 21/09/2026	(5)	USD	(550.117)	821	-
US Long Bond, 21/09/2026	(2)	USD	(227.656)	656	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**1.477**	**-**
US 5 Year Note, 30/09/2026	245	USD	26.244.668	(27.755)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(27.755)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(26.278)**	**-**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	5.747.000	5.968.552	0,34
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	4.600.000	4.655.261	0,27
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	3.400.000	3.487.780	0,20
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	15.419.000	16.136.936	0,92
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	4.200.000	4.345.651	0,25
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	7.303.000	6.870.503	0,39
			41.464.683	**2,37**
Argentinien				
Argentina Government Bond, FRN 0% 15/12/2035	EUR	8.730.000	1.208.548	0,07
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	27.253.263	21.882.735	1,25
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	4.932.208	4.125.299	0,23
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	27.946.593	20.973.918	1,20
Argentina Government Bond (ALL GERMAN SE), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	7.632.000	6.778.742	0,39
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	1.540.000	957.367	0,05
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	5.203.000	5.183.489	0,30
			61.110.098	**3,49**
Bahrain				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	1.700.000	1.715.708	0,10
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	15.225.000	15.232.088	0,87
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	7.635.000	7.108.343	0,40
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	5.890.000	5.387.513	0,31
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	4.402.000	4.159.898	0,24
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,1% 03/02/2038	USD	3.211.000	3.129.681	0,18
			36.733.231	**2,10**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	2.800.000	2.981.221	0,17
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	6.700.000	7.262.325	0,41
			10.243.546	**0,58**
Plurinationaler Staat Bolivien				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	10.927.000	11.213.834	0,64
			11.213.834	**0,64**
Bosnien und Herzegowina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	4.086.000	4.634.646	0,27
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	4.425.000	5.115.407	0,29
Srpska Government Bond, Reg. S 6,375% 08/05/2033	EUR	1.420.000	1.625.241	0,09
			11.375.294	**0,65**
Brasilien				
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	10.110.000	10.175.715	0,58
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	4.006.000	4.541.402	0,26
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	25.392.000	26.115.672	1,49
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	47.000	7.260.700	0,42
			48.093.489	**2,75**
Bulgarien				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	3.076.000	3.010.297	0,17
			3.010.297	**0,17**
Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	2.700.000	2.729.140	0,16
			2.729.140	**0,16**
Kaimaninseln				
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	648.000	670.227	0,04
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	9.433.417	7.760.778	0,44
EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033	USD	3.924.000	4.087.042	0,24
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 02/10/2035	USD	7.025.000	6.876.594	0,39
			19.394.641	**1,11**
Chile				
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	4.370.000	3.895.855	0,22
Chile Government Bond 5,65% 13/01/2037	USD	13.800.000	14.382.360	0,82
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	1.605.000	1.516.298	0,09
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	4.978.000	4.941.142	0,28
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.200.000	1.246.808	0,07
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4,5% 01/08/2047	USD	9.522.000	7.724.900	0,44
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	4.998.000	5.400.839	0,31
GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	435.072	434.442	0,03
			39.542.644	**2,26**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.575.000	2.613.625	0,15
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	5.545.000	4.940.595	0,28
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	2.700.000	2.173.500	0,12
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	1.500.000	1.729.695	0,10
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	60.313.500.000	17.242.067	0,99
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	8.975.000	9.849.791	0,56
			38.549.273	**2,20**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	8.639.000	8.414.193	0,48
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	4.909.000	4.750.529	0,27
			13.164.722	**0,75**
Demokratische Republik Kongo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	5.600.000	5.810.275	0,33
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	4.610.000	4.833.047	0,28
			10.643.322	**0,61**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	7.460.000	8.266.128	0,47
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	7.299.000	8.258.344	0,47
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	1.710.000	1.799.270	0,11
			18.323.742	**1,05**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	5.093.000	5.169.141	0,29
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	4.952.000	4.725.000	0,27

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	9.360.000	9.201.348	0,53
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	17.200.000	15.264.140	0,87
			34.359.629	**1,96**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, 144A 9,25% 29/01/2039	USD	1.100.000	1.131.900	0,06
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	8.920.000	9.018.120	0,51
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	4.981.000	5.125.449	0,29
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	22.583.932	20.758.021	1,19
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	5.127.480	4.305.648	0,25
			40.339.138	**2,30**
Ägypten				
Egypt Government Bond, 144A 8,625% 04/02/2030	USD	1.717.000	1.839.709	0,11
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	184.730.000	3.714.234	0,21
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	9.560.000	9.345.109	0,53
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	12.700.000	12.758.840	0,73
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	7.000.000	7.015.658	0,40
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	6.443.000	6.514.085	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	6.358.000	6.248.666	0,36
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	7.035.000	6.480.466	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	8.800.000	8.729.351	0,50
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.150.000	2.154.200	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	3.000.000	2.976.169	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.400.000	1.214.654	0,07
			68.991.141	**3,94**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	1.687.000	1.568.843	0,09
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	5.472.000	6.194.085	0,35
			7.762.928	**0,44**
Gabun				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	1.700.000	1.625.839	0,09
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	2.610.000	2.252.231	0,13
			3.878.070	**0,22**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	14.584.588	13.544.620	0,77
			13.544.620	**0,77**
Ungarn				
Hungary Government Bond, 144A 3,125% 21/09/2051	USD	4.410.000	2.848.432	0,16
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	580.000.000	2.116.583	0,12
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	610.000.000	2.148.033	0,12
Hungary Government Bond 7,625% 29/03/2041	USD	11.920.000	14.216.328	0,81
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	4.650.000	4.744.716	0,27
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	15.500.000	18.638.463	1,07
			44.712.555	**2,55**
Indonesien				
Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035	USD	10.360.000	12.680.348	0,72
Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 21/01/2030	USD	8.706.000	8.152.127	0,47
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	3.229.000	3.354.731	0,19
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	2.800.000	2.335.778	0,13
			26.522.984	**1,51**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	1.100.000	1.092.093	0,06
			1.092.093	**0,06**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	8.270.000	8.232.683	0,47
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	2.135.000	2.345.568	0,13
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	4.330.000	4.801.325	0,28
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	1.951.000	1.893.599	0,11
			17.273.175	**0,99**
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	1.860.000	1.947.548	0,11
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	6.286.000	6.226.264	0,36
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	5.500.000	5.481.474	0,31
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	1.400.000	1.411.075	0,08
			15.066.361	**0,86**
Kasachstan				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 16,95% 08/05/2029	KZT	3.600.000.000	7.600.919	0,43
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	4.457.000	4.333.858	0,25
			11.934.777	**0,68**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	5.219.000	5.698.032	0,33
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	6.197.000	6.380.573	0,36
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	6.240.000	6.307.869	0,36
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	4.334.000	4.000.432	0,23
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	4.000.000	4.265.721	0,24
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	1.203.000	1.215.359	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	7.178.000	7.133.065	0,41
			35.001.051	**2,00**
Kirgisistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.803.000	1.802.995	0,10
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	8.500.000	8.632.949	0,50
			10.435.944	**0,60**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	2.651.000	663.769	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	5.523.000	1.380.342	0,08
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	6.759.000	1.706.895	0,10
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	1.682.000	428.535	0,02
			4.179.541	**0,24**
Luxemburg				
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 5,957% 30/06/2041	USD	4.000.000	4.055.156	0,23
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.175.000	3.226.564	0,18
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	2.631.000	2.789.996	0,16
			10.071.716	**0,57**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	2.204.878	2.111.646	0,12
			2.111.646	**0,12**
Mexiko				
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	1.600.000	8.901.592	0,51
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	880.000	4.338.172	0,25
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	2.000.000	1.952.496	0,11
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	11.755.000	12.059.455	0,69
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	3.237.000	3.716.226	0,21
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	19.994.000	18.803.957	1,07
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	4.602.000	4.911.484	0,28
			54.683.382	**3,12**
Mongolei				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 6,9% 02/07/2031	USD	5.220.000	5.172.281	0,30
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	1.200.000	1.177.530	0,07
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	1.215.000	1.138.432	0,06
			7.488.243	**0,43**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 4,75% 26/05/2034	EUR	4.998.000	5.815.230	0,33
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	3.984.000	4.639.105	0,27
			10.454.335	**0,60**
Niederlande				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.266.909	1.261.594	0,07
			1.261.594	**0,07**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	11.045.000	11.075.982	0,63
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	3.112.000	3.453.150	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	8.761.000	8.860.250	0,50
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	2.900.000	3.153.813	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	1.310.000	1.340.707	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	3.335.000	3.708.338	0,21
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	6.414.000	6.311.950	0,36
			37.904.190	**2,16**
Nordmazedonien				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	2.925.000	3.323.475	0,19
			3.323.475	**0,19**
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	6.325.000	6.770.165	0,39
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	6.350.000	7.256.061	0,41
			14.026.226	**0,80**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	12.000.000	12.115.629	0,69
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	5.045.000	5.063.296	0,29
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.941.000	3.978.723	0,23
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.939.000	2.973.454	0,17
			24.131.102	**1,38**
Panama				
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	4.600.000	4.961.330	0,28
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.581.000	2.588.743	0,15
Panama Government Bond 4,3% 29/04/2053	USD	11.019.000	8.566.171	0,49
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	7.200.000	4.992.192	0,29
Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063	USD	14.530.000	11.263.656	0,64
			32.372.092	**1,85**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	50.281.000.000	7.952.547	0,45
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	5.477.000	5.236.395	0,30
			13.188.942	**0,75**
Peru				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	2.710.000	2.630.082	0,15
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	2.810.000	2.854.553	0,16
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	2.253.000	2.266.427	0,13
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	28.517.000	24.752.756	1,42
Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060	USD	10.110.000	5.548.570	0,32
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.380.476	2.316.725	0,13
			40.369.113	**2,31**
Philippinen				
Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	5.300.000	5.138.082	0,29
			5.138.082	**0,29**
Polen				
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	835.000	795.842	0,05
			795.842	**0,05**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	15.600.000	14.635.368	0,84
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	21.470.000	20.896.734	1,19
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	3.194.000	3.716.863	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	2.492.000	3.020.147	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	9.190.000	7.094.738	0,41
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	9.800.000	6.699.218	0,38
			56.063.068	**3,20**
Saudi-Arabien				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,75% 16/01/2030	USD	4.150.000	4.147.708	0,24
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,5% 17/04/2030	USD	6.060.000	6.022.720	0,34
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	5.300.000	5.461.721	0,31
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	2.539.000	2.543.969	0,15
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	7.200.000	7.471.025	0,43
Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	22.260.000	14.217.402	0,81
			39.864.545	**2,28**
Serbien				
Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	2.782.000	2.432.935	0,14
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	7.600.000	7.807.043	0,45

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	4.168.000	4.758.099	0,27
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	4.420.000	4.412.080	0,25
			19.410.157	**1,11**
Südafrika				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	10.400.000	8.195.228	0,47
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.849.000	10.951.612	0,63
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	5.305.000	5.380.651	0,31
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	3.037.000	3.038.074	0,17
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	4.100.000	4.261.938	0,24
			31.827.503	**1,82**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	1.359.737	1.383.242	0,08
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	9.181.622	8.812.729	0,50
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.873.566	1.565.460	0,09
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	15.592.512	15.679.284	0,90
			27.440.715	**1,57**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	6.306.000	6.581.887	0,37
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	11.171.000	12.237.049	0,70
			18.818.936	**1,07**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	8.432.000	9.063.036	0,52
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.650.000	1.708.748	0,10
Turkiye Government Bond 36,78% 13/10/2027	TRY	788.170.000	16.775.968	0,96
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	15.437.000	15.141.540	0,86
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	4.995.000	5.690.054	0,32
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	3.009.000	3.170.368	0,18
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	8.200.000	8.115.008	0,46
Turkiye Government Bond 6,875% 14/01/2038	USD	9.015.000	8.884.150	0,51
Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	10.463.000	7.984.147	0,46
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	9.250.000	7.539.953	0,43
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 6,375% 03/10/2030	USD	1.933.000	1.898.674	0,11
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6,875% 10/02/2031	USD	4.300.000	4.307.198	0,25
			90.278.844	**5,16**
Ukraine				
NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2028§	USD	1.217.000	1.188.546	0,07
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 0% 01/02/2030	USD	1.200.000	862.105	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 4,5% 01/02/2036	USD	1.200.000	825.986	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	9.290.000	7.834.086	0,45
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	8.973.700	7.435.353	0,42
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	10.750.262	7.562.957	0,43
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2035	USD	4.664.838	3.235.261	0,18
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	5.500.000	3.306.492	0,19
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	8.738.275	6.014.745	0,34
			38.265.531	**2,18**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	253.499.406	6.461.844	0,37
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	22.886.936	27.121.019	1,55
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	7.500.000	6.999.150	0,40
			40.582.013	**2,32**
Usbekistan				
Navoi Mining & Metallurgical Co., Reg. S 6,7% 17/10/2028	USD	926.000	951.013	0,05
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	7.230.000	7.391.445	0,42
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.644.000	2.561.211	0,15
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 8,75% 07/05/2030	USD	11.450.000	12.359.692	0,71
			23.263.361	**1,33**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§	USD	39.800.000	14.447.400	0,82
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	3.875.000	2.106.062	0,12
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	4.428.000	2.125.440	0,12
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	11.300.000	6.118.950	0,35
Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038§	USD	9.006.500	3.962.860	0,23
			28.760.712	**1,64**
Sambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	848.472	840.035	0,05
			840.035	**0,05**
Anleihen insgesamt			**1.373.421.363**	**78,43**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.373.421.363**	**78,43**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	4.470.000	4.509.786	0,26
			4.509.786	**0,26**
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	4.882.727	3.743.441	0,21
			3.743.441	**0,21**
Bahrain				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	8.000.000	8.156.581	0,47
			8.156.581	**0,47**
Kaimaninseln				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	1.765.000	1.752.605	0,10
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.577.000	1.631.646	0,09
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.052.000	1.076.985	0,06
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	673.304	683.403	0,04
			5.144.639	**0,29**
Chile				
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 7,5% Perpetual	USD	700.000	741.125	0,04
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	500.000	538.590	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	779.000	828.199	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	3.673.000	3.771.826	0,22

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	1.740.000	1.592.892	0,09
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.600.000	1.636.119	0,09
			9.108.751	**0,52**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	20.610.000	22.747.257	1,30
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	3.736.000	3.559.941	0,20
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	21.770.000	17.934.751	1,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.700.000	2.692.143	0,15
			46.934.092	**2,68**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	7.250.000	8.735.867	0,50
			8.735.867	**0,50**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, STEP, Reg. S 4% 17/04/2030	USD	6.070.000	244.318	0,01
			244.318	**0,01**
Guatemala				
CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	1.300.000	1.237.132	0,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,25% 15/08/2036	USD	12.642.000	13.229.600	0,76
			14.466.732	**0,83**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	11.810.000	13.698.419	0,78
			13.698.419	**0,78**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	7.514.000	7.474.814	0,43
			7.474.814	**0,43**
Libanon				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	1.708.000	428.708	0,02
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	13.832.000	3.471.832	0,20
			3.900.540	**0,22**
Luxemburg				
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	3.648.000	3.991.824	0,23
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	2.493.840	2.398.575	0,14
			6.390.399	**0,37**
Mexiko				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	3.998.000	3.971.813	0,23
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.300.000	2.246.847	0,13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	3.000.000	3.250.068	0,19
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.989.000	2.068.162	0,12
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	3.393.400	3.508.565	0,20
Comision Federal de Electricidad, 144A 4,677% 09/02/2051	USD	685.000	497.019	0,03
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 5,7% 24/01/2030	USD	1.440.000	1.446.120	0,08
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	1.740.000	1.700.850	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.257.366	2.294.049	0,13
Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054	USD	7.700.000	7.316.925	0,42
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	7.999.767	8.564.103	0,49
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	3.800.000	3.910.637	0,22
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	7.260.000	7.184.306	0,41
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	16.425.000	16.559.274	0,94
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	5.430.000	4.499.587	0,26
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	14.027.000	13.051.750	0,74
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	7.962.000	6.745.964	0,38
			88.816.039	**5,07**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	6.065.771.000	4.313.652	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	8.914.664.000	6.201.639	0,35
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	12.749.310.000	8.576.480	0,49
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	5.118.532.000	3.372.747	0,19
			22.464.518	**1,28**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.566.000	3.686.119	0,21
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.800.000	3.306.800	0,19
			6.992.919	**0,40**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	5.270.000	5.691.758	0,33
			5.691.758	**0,33**
Peru				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	5.128.000	5.172.870	0,29
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	9.973.000	10.082.703	0,58
			15.255.573	**0,87**
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	494.930	505.271	0,03
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.312.000	3.069.214	0,18
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.695.487	1.604.834	0,09
			5.179.319	**0,30**
Supranational				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.963.000	2.026.974	0,12
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	1.955.000	2.011.712	0,11
			4.038.686	**0,23**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.667.000	2.810.658	0,16
			2.810.658	**0,16**
Türkei				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	2.000.000	2.044.432	0,11
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	4.200.000	4.151.505	0,24
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	1.020.000	1.065.719	0,06
			7.261.656	**0,41**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§	USD	6.700.000	2.964.750	0,17
Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2026§	USD	12.820.000	5.801.050	0,33
Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2026	USD	4.360.000	2.408.900	0,14
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	4.241.000	1.895.727	0,11
			13.070.427	**0,75**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Britische Jungferninseln				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	800.000	767.781	0,04
			767.781	**0,04**
Anleihen insgesamt			**304.857.713**	**17,41**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**304.857.713**	**17,41**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Indonesien				
Polysindo Eka Perkasa 0% 28/10/1998*	IDR	475.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa 0% 26/04/1999*	IDR	475.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 28/10/1998*	IDR	47.500.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 26/04/1999*	IDR	47.500.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 19,274% 26/04/1999*	IDR	5.000.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 22/10/1999*	IDR	47.236.110	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 20/04/2000*	IDR	47.763.890	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 31/12/2000*	IDR	475.000.000	0	0,00
			0	**0,00**
Irland				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	7.621.000	0	0,00
Vnesheconombank 6,8% 31/12/2026*	USD	2.700.000	0	0,00
			0	**0,00**
Anleihen insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	29.005.061	29.005.061	1,65
			29.005.061	**1,65**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**29.005.061**	**1,65**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**29.005.061**	**1,65**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.707.284.137**	**97,49**
Bankguthaben			**27.577.338**	**1,57**
Andere Aktiva/(Passiva)			**16.361.885**	**0,94**
Nettovermögen insgesamt			**1.751.223.360**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Mexiko	8,19
Türkei	5,57
Kolumbien	4,88
Ägypten	3,94
Argentinien	3,70
Nigeria	3,44
Rumänien	3,20
Peru	3,18
Chile	2,78
Brasilien	2,75
Angola	2,63
Luxemburg	2,59
Bahrain	2,57
Ungarn	2,55
Venezuela	2,39
Uruguay	2,32
Ecuador	2,30
Saudi-Arabien	2,28
Panama	2,25
Ukraine	2,18
Kenia	2,00
Dominikanische Republik	1,96
Südafrika	1,82
Sri Lanka	1,57
Costa Rica	1,55
Indonesien	1,51
Kaimaninseln	1,40
Pakistan	1,38
Usbekistan	1,33
Serbien	1,11
Kasachstan	1,11
Paraguay	1,08
Suriname	1,07
Elfenbeinküste	0,99
Jordanien	0,86
Guatemala	0,83
Oman	0,80
Honduras	0,78
Ghana	0,77
Kongo	0,75
Bosnien und Herzegowina	0,65
Plurinationaler Staat Bolivien	0,64
Demokratische Republik Kongo	0,61
Marokko	0,60
Kirgisistan	0,60
Benin	0,58
Libanon	0,46
El Salvador	0,45
Mongolei	0,43
Spanien	0,30
Philippinen	0,29
Supranational	0,23
Gabun	0,22
Nordmazedonien	0,19
Bulgarien	0,17
Trinidad und Tobago	0,16
Kamerun	0,16
Mauritius	0,12
Niederlande	0,07
Irak	0,06
Sambia	0,05
Polen	0,05
Britische Jungferninseln	0,04
Irland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**97,49**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,51
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	12.979.242	USD	8.924.247	05/08/2026	Barclays	15.779	-
EUR	163.235	USD	186.114	05/08/2026	HSBC	165	-
EUR	446.842.620	USD	509.575.081	05/08/2026	Morgan Stanley	350.191	0,02
GBP	64.199	USD	84.766	05/08/2026	Barclays	93	-
GBP	5.959	USD	7.866	05/08/2026	Citibank	10	-
GBP	517.999	USD	683.376	05/08/2026	Morgan Stanley	1.326	-
MXN	171.897.003	USD	9.824.441	22/07/2026	Morgan Stanley	2.279	-
NZD	636.644	USD	360.620	05/08/2026	Barclays	254	-
SGD	83.096	USD	64.301	05/08/2026	Barclays	31	-
SGD	24.155	USD	18.663	05/08/2026	HSBC	38	-
TRY	795.644.886	USD	16.658.004	22/07/2026	Goldman Sachs	112.288	0,01
USD	33.683	AUD	47.759	06/07/2026	Barclays	767	-
USD	47.953	AUD	67.267	06/07/2026	BNP Paribas	1.592	-
USD	37.263	AUD	53.367	06/07/2026	HSBC	482	-
USD	35.563	AUD	50.312	06/07/2026	Morgan Stanley	889	-
USD	88.411	AUD	124.829	06/07/2026	Standard Chartered	2.378	-
USD	15.400	AUD	22.306	05/08/2026	BNP Paribas	35	-
USD	41.381	AUD	59.996	05/08/2026	HSBC	56	-
USD	16.135.748	BRL	83.961.168	22/07/2026	Merrill Lynch	186	-
USD	4.419	CAD	6.154	06/07/2026	BNP Paribas	92	-
USD	4.007	CAD	5.578	06/07/2026	Citibank	84	-
USD	4.502	CAD	6.300	06/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	6.124	CAD	8.697	05/08/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	27.397	CHF	22.142	01/07/2026	Standard Chartered	39	-
USD	18.492	CHF	14.706	06/07/2026	Goldman Sachs	315	-
USD	34.344	CHF	27.131	06/07/2026	HSBC	807	-
USD	6.167.997	CHF	4.985.965	06/07/2026	Morgan Stanley	4.864	-
USD	7.285.106	COP	25.145.045.630	22/07/2026	BNP Paribas	39.838	0,01
USD	27.779.695	COP	96.283.866.678	22/07/2026	Citibank	36.558	-
USD	58.084	EUR	50.875	01/07/2026	BNP Paribas	111	-
USD	15.087	EUR	13.214	02/07/2026	Morgan Stanley	30	-
USD	676.227	EUR	579.417	06/07/2026	Barclays	15.874	-
USD	3.392.334	EUR	2.936.364	06/07/2026	BNP Paribas	45.807	-
USD	1.233.641	EUR	1.066.534	06/07/2026	HSBC	18.130	-
USD	107.260	EUR	93.010	06/07/2026	Morgan Stanley	1.258	-
USD	1.411	EUR	1.210	06/07/2026	Standard Chartered	33	-
USD	1.994.744	EUR	1.719.262	22/07/2026	BNP Paribas	33.965	-
USD	96.684.549	EUR	83.495.125	22/07/2026	HSBC	1.460.272	0,09
USD	1.098	EUR	961	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	48.055	GBP	36.353	01/07/2026	HSBC	2	-
USD	59.883	GBP	45.219	02/07/2026	Morgan Stanley	110	-
USD	1.213.020	GBP	906.644	06/07/2026	Barclays	14.577	-
USD	210.935.092	GBP	159.284.651	06/07/2026	HSBC	385.496	0,02
USD	695.334	GBP	520.446	06/07/2026	Morgan Stanley	7.385	-
USD	1.371	GBP	1.022	06/07/2026	Standard Chartered	21	-
USD	2.201.030	HUF	683.370.800	22/07/2026	Morgan Stanley	15.334	-
USD	1.241	NZD	2.125	06/07/2026	Goldman Sachs	38	-
USD	2.460	NZD	4.244	06/07/2026	Morgan Stanley	57	-
USD	34.163	SGD	44.184	01/07/2026	Barclays	42	-
USD	27.567	SGD	35.661	02/07/2026	HSBC	28	-
USD	12.471	SGD	15.904	06/07/2026	Barclays	185	-
USD	7.474	SGD	9.510	06/07/2026	BNP Paribas	127	-
USD	19.847.066	SGD	25.681.548	06/07/2026	Goldman Sachs	8.812	-
USD	96.119	SGD	122.893	06/07/2026	HSBC	1.188	-
USD	283.094	SGD	363.381	06/07/2026	Morgan Stanley	2.393	-
USD	65.244	SGD	83.762	06/07/2026	State Street	540	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**2.583.325**	**0,15**
ARS	11.972.297.030	USD	8.209.296	22/07/2026	Goldman Sachs	(232.597)	(0,02)
AUD	22.306	USD	15.410	01/07/2026	BNP Paribas	(36)	-
AUD	1.822	USD	1.288	06/07/2026	Barclays	(32)	-
AUD	153.115	USD	108.890	06/07/2026	BNP Paribas	(3.363)	-
AUD	2.190	USD	1.540	06/07/2026	Goldman Sachs	(30)	-
AUD	180.190	USD	127.976	06/07/2026	HSBC	(3.789)	-
AUD	12.818.360	USD	9.165.089	06/07/2026	Merrill Lynch	(330.642)	(0,02)
AUD	54.276	USD	38.716	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.309)	-
AUD	4.900	USD	3.466	06/07/2026	Standard Chartered	(89)	-
AUD	65.276	USD	46.735	06/07/2026	State Street	(1.747)	-
BRL	83.961.168	USD	16.343.379	22/07/2026	BNP Paribas	(207.817)	(0,01)
CAD	37.011	USD	26.707	06/07/2026	Barclays	(683)	-
CAD	1.829.609	USD	1.327.482	06/07/2026	BNP Paribas	(41.021)	-
CAD	12.964	USD	9.261	06/07/2026	HSBC	(146)	-
CAD	6.962	USD	5.033	06/07/2026	Morgan Stanley	(137)	-
CAD	6.161	USD	4.346	05/08/2026	Barclays	(8)	-
CHF	118.135	USD	148.853	06/07/2026	Barclays	(2.826)	-
CHF	4.787.759	USD	6.126.843	06/07/2026	Citibank	(208.711)	(0,01)
CHF	17.270	USD	22.019	06/07/2026	HSBC	(671)	-
CHF	104.637	USD	132.351	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.009)	-
CHF	16.487	USD	20.458	05/08/2026	Goldman Sachs	(7)	-
CHF	4.968.169	USD	6.165.304	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.714)	-
CHF	22.142	USD	27.501	05/08/2026	Standard Chartered	(36)	-
COP	22.034.556.126	USD	6.379.431	22/07/2026	Citibank	(30.416)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
COP	68.032.407.685	USD	19.724.440	22/07/2026	Goldman Sachs	(121.650)	(0,01)
EUR	2.239.394	USD	2.602.710	06/07/2026	Barclays	(50.509)	-
EUR	9.531.313	USD	11.075.046	06/07/2026	BNP Paribas	(212.361)	(0,02)
EUR	2.213.713	USD	2.581.647	06/07/2026	Goldman Sachs	(58.714)	(0,01)
EUR	432.554.559	USD	504.160.518	06/07/2026	HSBC	(11.185.003)	(0,64)
EUR	1.426.443	USD	1.661.849	06/07/2026	Merrill Lynch	(36.155)	-
EUR	441.549	USD	510.702	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.475)	-
EUR	1.656.141	USD	1.926.299	06/07/2026	Standard Chartered	(38.822)	-
EUR	50.875	USD	58.167	05/08/2026	BNP Paribas	(110)	-
EUR	13.214	USD	15.108	05/08/2026	Morgan Stanley	(29)	-
GBP	3.898.942	USD	5.236.369	06/07/2026	Barclays	(82.573)	-
GBP	392.185	USD	526.882	06/07/2026	BNP Paribas	(8.474)	-
GBP	663.688	USD	893.076	06/07/2026	Citibank	(15.784)	-
GBP	1.120.964	USD	1.506.943	06/07/2026	HSBC	(25.203)	-
GBP	1.223.845	USD	1.641.676	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.944)	-
GBP	153.413.139	USD	205.766.289	06/07/2026	Standard Chartered	(2.977.921)	(0,17)
GBP	159.317.644	USD	210.974.630	05/08/2026	HSBC	(385.136)	(0,02)
GBP	45.219	USD	59.881	05/08/2026	Morgan Stanley	(109)	-
HUF	680.870.872	EUR	1.913.464	22/07/2026	Goldman Sachs	(4.562)	-
HUF	680.870.870	EUR	1.917.690	22/07/2026	Merrill Lynch	(9.382)	-
MXN	231.278.805	USD	13.407.008	22/07/2026	Goldman Sachs	(185.650)	(0,01)
NZD	6.877	USD	4.069	06/07/2026	Barclays	(175)	-
NZD	2.007	USD	1.187	06/07/2026	Citibank	(50)	-
NZD	3.153	USD	1.846	06/07/2026	Goldman Sachs	(61)	-
NZD	8.824	USD	5.152	06/07/2026	Morgan Stanley	(156)	-
NZD	620.022	USD	369.991	06/07/2026	Standard Chartered	(18.913)	-
SGD	111.692	USD	87.616	06/07/2026	Barclays	(1.337)	-
SGD	589.911	USD	460.574	06/07/2026	HSBC	(4.885)	-
SGD	82.607	USD	64.761	06/07/2026	Merrill Lynch	(949)	-
SGD	309.071	USD	242.172	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.424)	-
SGD	25.183.716	USD	19.752.330	06/07/2026	Standard Chartered	(298.636)	(0,02)
SGD	44.184	USD	34.247	05/08/2026	Barclays	(40)	-
SGD	25.681.548	USD	19.888.535	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.842)	-
SGD	35.661	USD	27.632	05/08/2026	HSBC	(24)	-
USD	8.899.750	AUD	12.936.597	06/07/2026	Barclays	(16.186)	-
USD	28.720	CHF	23.206	05/08/2026	HSBC	(65)	-
USD	46.283	CHF	37.324	05/08/2026	Morgan Stanley	(14)	-
USD	507.295.311	EUR	445.386.577	06/07/2026	Morgan Stanley	(304.649)	(0,02)
USD	490.770	EUR	430.610	05/08/2026	HSBC	(631)	-
USD	2.347.292	EUR	2.063.984	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.073)	-
USD	962.398	GBP	729.589	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.988)	-
USD	2.192.900	HUF	685.781.560	22/07/2026	Morgan Stanley	(506)	-
USD	22.949.682	MXN	403.175.808	22/07/2026	Goldman Sachs	(98.396)	(0,01)
USD	359.061	NZD	634.514	06/07/2026	Barclays	(222)	-
USD	1.693	NZD	2.993	05/08/2026	Barclays	(3)	-
USD	23.794	SGD	30.757	05/08/2026	BNP Paribas	(19)	-
USD	91.102	SGD	117.854	05/08/2026	Merrill Lynch	(141)	-
USD	6.143	SGD	7.937	05/08/2026	Morgan Stanley	(2)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(17.266.789)**	**(0,99)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(14.683.464)**	**(0,84)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	296	USD	33.348.562	376.938	0,02
US Ultra Bond, 21/09/2026	150	USD	17.477.344	363.281	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**740.219**	**0,04**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**740.219**	**0,04**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
122.694.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.45-V1	Kauf	(1,00)%	20/06/2031	2.219.747	0,13
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva							**2.219.747**	**0,13**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**2.219.747**	**0,13**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1.260.000	1.282.241	0,24
			1.282.241	**0,24**
Aserbaidschan				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.400.000	1.308.670	0,24
			1.308.670	**0,24**
Bermuda				
Bermuda Government Bond, Reg. S 4,75% 15/02/2029	USD	700.000	699.230	0,13
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	1.801.000	1.637.811	0,30
Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032	USD	399.000	402.815	0,07
CBQ Finance Ltd., Reg. S 4,625% 10/09/2030	USD	1.360.000	1.338.832	0,25
			4.078.688	**0,75**
Bulgarien				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,125% 18/07/2045	EUR	933.000	1.023.642	0,19
			1.023.642	**0,19**
Kaimaninseln				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	1.420.000	1.425.788	0,26
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.042.000	2.066.320	0,38
Avilease Capital Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2030	USD	2.800.000	2.743.792	0,50
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	639.510	526.119	0,10
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030	USD	1.000.000	947.805	0,17
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	746.000	750.298	0,14
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,431% 28/05/2029	USD	1.200.000	1.219.204	0,22
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	1.318.000	1.473.406	0,27
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	2.290.000	1.984.478	0,37
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	919.000	824.453	0,15
Gaci First Investment Co., Reg. S 6,25% 14/05/2056	USD	2.400.000	2.404.718	0,44
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033	USD	660.000	645.083	0,12
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	1.450.000	1.456.820	0,27
RAK Capital, Reg. S 5% 12/03/2035	USD	1.200.000	1.211.918	0,22
Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209% 14/07/2035	USD	2.050.000	2.069.157	0,38
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,225% 18/02/2030	USD	2.360.000	2.389.217	0,44
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	1.173.000	1.182.958	0,22
Suci Second Investment Co., Reg. S 4,875% 08/05/2032	USD	1.200.000	1.189.146	0,22
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	935.000	952.653	0,18
			27.463.333	**5,05**
Chile				
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	555.000	640.723	0,12
Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042	USD	724.000	641.681	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	700.000	664.270	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	451.000	447.661	0,08
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	1.770.000	1.825.681	0,34
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.780.000	1.849.433	0,34
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	2.173.000	2.348.144	0,43
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	1.585.000	1.087.362	0,20
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	1.585.000	1.350.632	0,25
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	440.000	457.733	0,08
GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	1.101.276	1.099.680	0,20
			12.413.000	**2,28**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	666.000	675.990	0,12
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	552.000	625.224	0,12
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	867.000	984.217	0,18
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	800.000	875.888	0,16
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	1.900.000	2.190.947	0,40
			5.352.266	**0,98**
Kroatien				
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1.090.000	1.312.190	0,24
			1.312.190	**0,24**
Estland				
Eesti Energia A/S, Reg. S 4,6% 28/05/2031	EUR	1.190.000	1.371.009	0,25
			1.371.009	**0,25**
Hongkong				
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual	USD	1.000.000	964.289	0,18
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	1.386.000	1.388.705	0,26
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	1.260.000	1.316.935	0,24
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.180.000	2.196.263	0,40
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	551.000	546.234	0,10
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033	USD	600.000	587.964	0,11
			7.000.390	**1,29**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 26/09/2030	USD	1.000.000	1.018.166	0,19
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.911.000	1.665.268	0,31
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	1.081.000	1.103.019	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	755.000	761.577	0,14
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	1.820.000	2.188.516	0,40
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	913.000	1.093.985	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.500.000	1.646.034	0,30
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	5.700.000	6.253.231	1,15
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.440.000	1.465.893	0,27
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	840.000	865.658	0,16
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7,5% 09/06/2028	USD	1.000.000	1.043.465	0,19
			19.104.812	**3,51**
Indien				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	1.655.000	1.633.285	0,30
State Bank of India, Reg. S 4,875% 05/05/2028	USD	1.170.000	1.173.899	0,22
State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	836.000	839.122	0,15
			3.646.306	**0,67**
Indonesien				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.390.000	1.393.919	0,26
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,25% 10/04/2031	USD	2.043.000	2.038.979	0,37

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	1.390.000	1.400.136	0,26
Danantara Investment Management PT, Reg. S 5,95% 18/06/2036	USD	2.600.000	2.598.981	0,48
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	480.000	482.110	0,09
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	2.392.000	2.380.708	0,44
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	1.100.000	1.080.968	0,20
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	1.062.000	1.012.571	0,18
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	1.000.000	1.090.021	0,20
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	1.732.000	1.799.441	0,33
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	1.000.000	979.700	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,6% 15/11/2033	USD	1.060.000	1.084.518	0,20
			17.342.052	**3,19**
Israel				
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	1.460.000	1.476.675	0,27
Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	1.132.000	1.149.548	0,21
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	1.118.000	1.137.216	0,21
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	1.038.000	1.064.535	0,20
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	1.216.000	1.167.632	0,21
			5.995.606	**1,10**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	2.000.000	2.021.293	0,37
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	621.000	614.021	0,11
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4,6% 31/01/2031	USD	1.433.000	1.409.017	0,26
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.072.000	2.072.313	0,38
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4,714% 09/04/2035	USD	1.290.000	1.269.798	0,24
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,5% 01/07/2037	USD	1.000.000	1.026.217	0,19
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	2.366.000	2.300.630	0,42
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	650.000	657.212	0,12
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	1.000.000	959.886	0,18
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.190.000	2.212.869	0,41
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	2.000.000	1.974.984	0,36
			16.518.240	**3,04**
Kuwait				
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,652% 09/10/2035	USD	2.120.000	2.075.930	0,38
National Bank of Kuwait SAKP, Reg. S, FRN 5,25% 10/02/2036	USD	1.420.000	1.409.761	0,26
			3.485.691	**0,64**
Litauen				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033	EUR	833.000	981.468	0,18
			981.468	**0,18**
Luxemburg				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	2.310.820	2.386.754	0,44
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	1.706.000	1.388.859	0,26
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	820.000	833.317	0,15
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	1.914.000	1.945.084	0,36
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.756.000	1.862.119	0,34
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	879.000	899.239	0,16
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	2.640.000	2.704.171	0,50
			12.019.543	**2,21**
Malaysia				
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4,759% 05/09/2034	USD	1.000.000	998.707	0,18
			998.707	**0,18**
Mexiko				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.850.000	1.666.620	0,31
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	1.174.000	851.826	0,16
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.590.000	1.450.656	0,27
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	3.665.000	2.530.766	0,47
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	400.000	390.499	0,07
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	342.772	0,06
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	1.326.000	1.177.050	0,22
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	1.170.000	1.151.034	0,21
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	801.000	821.746	0,15
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	1.541.000	1.582.977	0,29
Mexico Government Bond 5,125% 19/03/2038	EUR	930.000	1.056.540	0,19
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	1.327.000	1.523.457	0,28
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	724.000	680.908	0,13
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	878.000	937.046	0,17
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.283.000	775.240	0,14
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	808.000	664.499	0,12
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	1.825.000	2.111.713	0,39
			19.715.349	**3,63**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	764.000	889.628	0,16
OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	540.000	552.751	0,10
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	3.100.000	3.241.831	0,60
			4.684.210	**0,86**
Niederlande				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.371.084	1.365.333	0,25
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.050.000	1.000.214	0,18
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	1.560.000	1.100.548	0,20
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	1.897.000	1.520.408	0,28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	1.790.000	1.383.573	0,26
			6.370.076	**1,17**
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	2.400.000	2.568.916	0,47
			2.568.916	**0,47**
Panama				
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	555.000	496.439	0,09
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	3.155.000	2.658.529	0,49
Panama Government Bond 3,298% 19/01/2033	USD	1.300.000	1.158.365	0,21
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.600.000	1.696.800	0,31
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	915.000	917.745	0,17
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	1.537.000	1.237.070	0,23
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	1.985.000	2.153.050	0,40
			10.317.998	**1,90**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	2.600.000	2.413.346	0,44
			2.413.346	**0,44**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Peru				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	1.375.000	1.334.451	0,24
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	1.290.000	1.310.453	0,24
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	477.000	479.843	0,09
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.178.000	1.022.504	0,19
Peru Government Bond 3,3% 11/03/2041	USD	2.103.000	1.632.349	0,30
			5.779.600	**1,06**
Philippinen				
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	800.000	776.329	0,15
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.000.000	979.924	0,18
Philippines Government Bond 5,175% 05/09/2049	USD	1.240.000	1.150.697	0,21
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	700.000	715.935	0,13
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	1.800.000	1.805.575	0,33
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	748.000	753.498	0,14
			6.181.958	**1,14**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	1.740.000	1.773.159	0,33
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.118.000	1.270.820	0,23
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	1.640.000	1.661.271	0,31
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	1.500.000	1.429.657	0,26
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.082.000	1.030.208	0,19
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	1.235.000	1.262.264	0,23
			8.427.379	**1,55**
Katar				
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	1.000.000	890.623	0,16
			890.623	**0,16**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	1.850.000	2.072.080	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	1.970.000	1.772.625	0,33
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	579.000	684.624	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	900.000	959.850	0,18
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	900.000	1.037.846	0,19
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.664.000	1.692.491	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	1.500.000	1.459.949	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	615.000	708.349	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	1.152.000	1.251.584	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	219.000	254.851	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040	EUR	637.000	491.993	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	2.730.000	3.156.034	0,58
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.699.000	1.275.495	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	1.372.000	1.516.584	0,28
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	1.859.000	2.132.969	0,39
			20.467.324	**3,77**
Saudi-Arabien				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	864.000	835.848	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	1.618.000	1.433.593	0,26
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	1.109.000	1.054.359	0,20
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	1.760.000	1.796.382	0,33
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.220.000	1.147.984	0,21
			6.268.166	**1,15**
Serbien				
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	3.200.000	3.287.176	0,61
			3.287.176	**0,61**
Singapur				
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 10/12/2035	USD	810.000	799.517	0,15
			799.517	**0,15**
Slowenien				
Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.300.000	1.338.785	0,25
			1.338.785	**0,25**
Südkorea				
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	990.000	987.079	0,18
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	2.622.000	2.660.805	0,49
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2027	USD	2.420.000	2.439.991	0,45
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,75% 10/07/2030	USD	1.370.000	1.363.545	0,25
POSCO, Reg. S 5,875% 17/01/2033	USD	1.270.000	1.334.609	0,25
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	2.585.000	2.669.596	0,49
			11.455.625	**2,11**
Supranational				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.618.000	1.557.461	0,29
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	1.325.000	1.342.406	0,25
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	1.699.000	1.629.316	0,30
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.699.000	1.627.038	0,30
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	952.000	873.178	0,16
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	2.669.000	2.471.189	0,45
Banque Ouest Africaine de Development, Reg. S 6,25% 14/10/2040	EUR	1.850.000	2.021.117	0,37
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.949.000	2.017.215	0,37
			13.538.920	**2,49**
Thailand				
Kasikornbank PCL, Reg. S 5,458% 07/03/2028	USD	1.370.000	1.387.422	0,26
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	2.250.000	2.235.400	0,41
			3.622.822	**0,67**
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,361% 10/03/2035	USD	1.250.000	1.248.894	0,23
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	2.755.000	2.475.754	0,46
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	1.700.000	1.677.807	0,31
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,25% 02/10/2054	USD	1.920.000	1.777.157	0,33
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051	USD	1.970.000	1.375.090	0,25
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.523.000	1.379.685	0,25
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.780.000	3.005.240	0,55
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	1.200.000	1.118.805	0,21
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	1.683.000	1.481.518	0,27
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	665.000	673.134	0,13

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	1.487.000	1.480.981	0,27
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	2.850.000	2.837.946	0,52
			20.532.011	**3,78**
Großbritannien				
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	2.458.000	2.485.259	0,46
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028	USD	970.000	969.209	0,18
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	2.330.000	2.375.862	0,43
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032	USD	600.000	614.256	0,11
Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	775.000	822.099	0,15
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 09/09/2035	USD	1.380.000	1.398.867	0,26
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	2.200.000	2.107.234	0,39
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	1.633.000	1.734.646	0,32
			12.507.432	**2,30**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	890.000	915.274	0,17
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	1.330.000	1.373.411	0,25
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	3.000.000	2.974.043	0,55
			5.262.728	**0,97**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.645.509	1.726.962	0,32
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.930.062	1.815.706	0,33
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	1.882.995	1.717.762	0,32
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	1.160.000	1.082.535	0,20
			6.342.965	**1,17**
Britische Jungferninseln				
Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.332.000	1.364.181	0,25
			1.364.181	**0,25**
Anleihen insgesamt			**316.834.961**	**58,28**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**316.834.961**	**58,28**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Bermuda				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	690.000	689.291	0,12
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	1.450.000	1.348.205	0,25
			2.037.496	**0,37**
Kanada				
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5,854% 13/05/2032	USD	1.885.000	1.917.235	0,35
			1.917.235	**0,35**
Kaimaninseln				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 4,95% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.202.120	0,22
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,059% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.209.643	0,22
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	981.000	979.533	0,18
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	459.000	460.881	0,08
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	3.127.976	2.977.501	0,55
Meituan, Reg. S 5,125% 05/11/2035	USD	1.410.000	1.364.473	0,25
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	1.655.000	1.662.934	0,31
Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	USD	2.621.499	2.013.312	0,37
			11.870.397	**2,18**
Chile				
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	1.766.538	1.413.760	0,26
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.838.000	2.990.499	0,55
Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	1.289.000	1.331.363	0,25
Cencosud SA, Reg. S 5,75% 15/04/2036	USD	1.380.000	1.379.614	0,25
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	4.503.036	4.158.554	0,77
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	873.000	928.136	0,17
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	1.215.000	1.247.691	0,23
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047	USD	600.000	545.923	0,10
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	226.000	206.893	0,04
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.350.000	1.380.475	0,25
Engie Energia Chile SA, Reg. S 3,4% 28/01/2030	USD	890.000	839.393	0,15
Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	1.865.000	1.951.100	0,36
Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032	USD	1.550.000	1.396.123	0,26
Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031	USD	1.550.000	1.360.478	0,25
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	2.230.000	2.122.837	0,39
			23.252.839	**4,28**
Kolumbien				
Grupo Energia Bogota SA ESP, Reg. S 7,85% 09/11/2033	USD	1.805.000	2.014.685	0,37
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	965.000	1.069.944	0,20
SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	2.110.000	2.220.775	0,41
			5.305.404	**0,98**
Hongkong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,875% 22/04/2032	USD	2.060.000	2.058.672	0,38
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6% 06/08/2034	USD	1.290.000	1.317.785	0,24
			3.376.457	**0,62**
Indien				
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	2.780.000	2.755.696	0,51
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	1.635.000	1.659.109	0,30
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	2.790.000	2.806.691	0,52
			7.221.496	**1,33**
Indonesien				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	3.340.000	3.339.587	0,61
			3.339.587	**0,61**
Israel				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	1.908.000	1.889.897	0,35
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	1.890.000	1.879.357	0,35
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	1.690.000	1.698.000	0,31
			5.467.254	**1,01**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	918.000	913.213	0,17
			913.213	**0,17**
Luxemburg				
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.493.615	2.535.034	0,47
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	833.978	852.901	0,16

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.107.000	2.118.883	0,39
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.059.434	1.989.385	0,36
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	1.400.000	1.459.198	0,27
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	2.200.000	2.168.177	0,40
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	3.397.346	3.267.568	0,60
			14.391.146	**2,65**
Malaysia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	2.500.000	2.570.476	0,47
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	2.000.000	2.090.366	0,39
			4.660.842	**0,86**
Marshallinseln				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.381.320	1.407.703	0,26
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	259.366	265.706	0,05
			1.673.409	**0,31**
Mexiko				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	2.245.000	2.280.134	0,42
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.318.000	1.359.741	0,25
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	500.000	541.678	0,10
Cemex SAB de CV, Reg. S 5,45% 19/11/2029	USD	1.350.000	1.359.970	0,25
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	1.348.370	1.316.009	0,24
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	3.872.808	4.004.243	0,74
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	1.922.000	1.925.365	0,35
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	2.025.000	1.979.437	0,36
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	1.108.000	1.079.358	0,20
El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	1.355.000	1.413.536	0,26
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.786.000	2.751.732	0,51
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,5% 26/11/2035	USD	1.407.000	1.370.882	0,25
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	584.000	565.137	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	1.878.002	1.908.520	0,35
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	1.551.000	1.273.348	0,24
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	1.238.000	1.100.081	0,20
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	2.590.905	2.585.342	0,48
Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	1.000.000	1.009.800	0,19
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	777.000	816.588	0,15
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	1.593.000	1.570.300	0,29
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.364.000	2.354.191	0,43
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	540.000	550.598	0,10
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	1.000.000	1.029.115	0,19
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	2.266.000	2.242.374	0,41
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	3.200.000	3.226.160	0,59
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.205.000	1.422.051	0,26
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	6.800.000	6.327.219	1,16
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.880.000	1.999.530	0,37
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.960.000	2.002.258	0,37
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	1.350.000	1.344.402	0,25
			54.709.099	**10,06**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 6,75% 02/05/2034	USD	1.540.000	1.619.489	0,30
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	2.260.000	2.449.994	0,45
			4.069.483	**0,75**
Oman				
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4,846% 01/10/2030	USD	1.405.000	1.386.790	0,26
			1.386.790	**0,26**
Panama				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	1.397.793	1.324.752	0,24
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	1.651.000	1.706.613	0,31
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	2.500.000	2.757.125	0,51
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.800.000	3.306.800	0,61
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	4.505.000	5.476.954	1,01
			14.572.244	**2,68**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.000.000	1.050.050	0,19
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	2.555.000	2.759.477	0,51
			3.809.527	**0,70**
Peru				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 5,65% 15/01/2037	USD	1.940.000	1.955.229	0,36
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4,8% 15/07/2031	USD	1.450.000	1.427.235	0,26
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6,397% 30/04/2035	USD	1.340.000	1.378.391	0,26
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	1.292.000	1.303.305	0,24
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.695.000	1.842.516	0,34
InRetail Shopping Malls, Reg. S 5,65% 16/10/2032	USD	2.810.000	2.784.289	0,51
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5,875% 30/01/2032	USD	1.209.000	1.238.923	0,23
Marcobre SAC, Reg. S 5,75% 22/01/2036	USD	1.210.000	1.190.761	0,22
Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	860.000	822.871	0,15
Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	1.635.000	1.645.513	0,30
Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031	USD	1.500.000	1.385.850	0,26
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	1.203.000	1.195.541	0,22
Pluspetrol Camisea SA, Reg. S 6,24% 03/07/2036	USD	2.613.000	2.728.066	0,50
Scotiabank Peru SAA, Reg. S, FRN 6,1% 01/10/2035	USD	2.650.000	2.714.545	0,50
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028	USD	664.000	658.977	0,12
			24.272.012	**4,47**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	1.000.000	1.042.541	0,19
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	800.000	824.819	0,15
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.049.000	1.089.562	0,20
			2.956.922	**0,54**
Singapur				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	2.568.000	2.584.771	0,48
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	1.680.000	1.643.308	0,30
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	770.000	805.892	0,15
			5.033.971	**0,93**
Südkorea				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	2.758.000	2.733.335	0,50
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.210.000	1.315.121	0,24
			4.048.456	**0,74**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Thailand				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028	USD	1.175.000	1.190.038	0,22
Bangkok Bank PCL, Reg. S 9,025% 15/03/2029	USD	1.230.000	1.355.599	0,25
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029	USD	971.000	963.935	0,18
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028	USD	600.000	595.341	0,11
			4.104.913	**0,76**
Vereinigte Arabische Emirate				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.100.000	1.098.718	0,20
DAE Sukuk (DIFC) Ltd., Reg. S 4,5% 16/10/2030	USD	1.418.000	1.368.677	0,25
NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030	USD	1.180.000	1.195.510	0,22
			3.662.905	**0,67**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6,4% 15/01/2034	USD	650.000	696.099	0,13
GUSAP III LP, Reg. S 7,25% 16/04/2044	USD	1.120.000	1.254.260	0,23
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.179.000	1.200.820	0,22
			3.151.179	**0,58**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	2.560.000	2.635.520	0,48
			2.635.520	**0,48**
Anleihen insgesamt			**213.839.796**	**39,34**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**213.839.796**	**39,34**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Irland				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	2.957.000	0	0,00
			0	**0,00**
Anleihen insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.425.218	11.425.218	2,10
			11.425.218	**2,10**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**11.425.218**	**2,10**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**11.425.218**	**2,10**
Wertpapierbestand insgesamt			**542.099.975**	**99,72**
Bankguthaben			**475.991**	**0,09**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.036.913**	**0,19**
Nettovermögen insgesamt			**543.612.879**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Mexiko	13,69
Kaimaninseln	7,23
Luxemburg	6,96
Chile	6,56
Peru	5,53
Panama	4,58
Vereinigte Arabische Emirate	4,45
Indonesien	3,80
Rumänien	3,77
Ungarn	3,51
Kasachstan	3,21
Südkorea	2,85
Supranational	2,49
Großbritannien	2,30
Israel	2,11
Polen	2,09
Indien	2,00
Kolumbien	1,96
Hongkong	1,91
Uruguay	1,65
Marokko	1,61
Vereinigte Staaten von Amerika	1,55
Thailand	1,43
Niederlande	1,17
Saudi-Arabien	1,15
Paraguay	1,14
Philippinen	1,14
Bermuda	1,12
Singapur	1,08
Malaysia	1,04
Oman	0,73
Kuwait	0,64
Serbien	0,61
Kanada	0,35
Marshallinseln	0,31
Estland	0,25
Britische Jungferninseln	0,25
Slowenien	0,25
Kroatien	0,24
Aserbaidschan	0,24
Österreich	0,24
Bulgarien	0,19
Litauen	0,18
Katar	0,16
Irland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**99,72**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,28
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
CHF	768.660	USD	952.925	05/08/2026	Morgan Stanley	532	-
EUR	204.866.101	USD	233.628.002	05/08/2026	Morgan Stanley	159.909	0,03
USD	1.106	CHF	864	06/07/2026	Barclays	38	-
USD	215.855	CHF	171.512	06/07/2026	HSBC	3.850	-
USD	47.481.308	CHF	38.335.623	06/07/2026	Morgan Stanley	94.786	0,02
USD	26.221	EUR	22.966	02/07/2026	Morgan Stanley	52	-
USD	9.599	EUR	8.243	06/07/2026	Barclays	205	-
USD	162.115	EUR	138.754	06/07/2026	BNP Paribas	3.979	-
USD	274.642	EUR	237.359	06/07/2026	HSBC	4.127	-
USD	231.582	EUR	200.543	06/07/2026	Morgan Stanley	3.026	-
USD	3.416	EUR	2.936	06/07/2026	Standard Chartered	70	-
USD	32.785.889	EUR	28.150.810	15/07/2026	HSBC	690.464	0,13
USD	426.244	EUR	367.091	15/07/2026	State Street	7.714	-
USD	2.556	EUR	2.236	05/08/2026	BNP Paribas	5	-
USD	11.495.409	JPY	1.863.168.111	06/07/2026	Barclays	26.188	0,01
USD	39.713	JPY	6.348.800	06/07/2026	HSBC	632	-
USD	15.827	JPY	2.530.000	06/07/2026	Morgan Stanley	253	-
USD	22.315.592	SGD	28.875.752	06/07/2026	Goldman Sachs	9.908	-
USD	76.678	SGD	98.441	06/07/2026	State Street	635	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**1.006.373**	**0,19**
CHF	382.920	USD	484.382	06/07/2026	Barclays	(11.057)	-
CHF	173.893	USD	219.606	06/07/2026	BNP Paribas	(4.658)	-
CHF	37.581.639	USD	48.092.808	06/07/2026	Citibank	(1.638.283)	(0,30)
CHF	60.523	USD	76.159	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.346)	-
CHF	85.315	USD	107.676	06/07/2026	HSBC	(2.218)	-
CHF	223.709	USD	286.234	06/07/2026	Morgan Stanley	(9.709)	-
CHF	1.173	USD	1.456	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
CHF	35.901.904	USD	44.552.868	05/08/2026	Morgan Stanley	(19.611)	(0,01)
EUR	2.236	USD	2.553	01/07/2026	BNP Paribas	(5)	-
EUR	619.115	USD	721.353	06/07/2026	Barclays	(15.758)	-
EUR	2.066.612	USD	2.402.743	06/07/2026	BNP Paribas	(47.458)	(0,01)
EUR	617.502	USD	720.135	06/07/2026	Goldman Sachs	(16.378)	-
EUR	202.084.126	USD	235.527.920	06/07/2026	HSBC	(5.215.872)	(0,96)
EUR	45.819	USD	53.328	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.109)	-
EUR	22.966	USD	26.258	05/08/2026	Morgan Stanley	(50)	-
JPY	12.941.061	USD	80.889	06/07/2026	Barclays	(1.228)	-
JPY	1.846.600.789	USD	11.625.561	06/07/2026	HSBC	(258.324)	(0,05)
JPY	12.505.061	USD	78.523	06/07/2026	State Street	(1.545)	-
JPY	1.863.168.111	USD	11.522.694	05/08/2026	Barclays	(24.446)	(0,01)
SGD	321.980	USD	251.606	06/07/2026	HSBC	(2.885)	-
SGD	170.200	USD	133.590	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.115)	-
SGD	28.482.013	USD	22.339.360	06/07/2026	Standard Chartered	(337.827)	(0,06)
SGD	28.875.752	USD	22.362.219	05/08/2026	Goldman Sachs	(6.569)	-
USD	233.318.841	EUR	204.845.339	06/07/2026	Morgan Stanley	(140.116)	(0,03)
USD	126.148	EUR	110.678	05/08/2026	HSBC	(155)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(7.758.723)**	**(1,43)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(6.752.350)**	**(1,24)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 5 Year Note, 30/09/2026	127	USD	13.604.379	66.316	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	77	USD	8.675.133	159.414	0,03
US Ultra Bond, 21/09/2026	24	USD	2.796.375	106.391	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**332.121**	**0,06**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**332.121**	**0,06**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, 144A 8,75% 14/04/2032	USD	1.200.000	1.214.416	0,09
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	1.493.000	1.544.775	0,11
			2.759.191	**0,20**
Argentinien				
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.250.000	1.398.750	0,10
			1.398.750	**0,10**
Brasilien				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	203.842	38.158.351	2,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	21.900	18.873.410	1,36
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	91.755	15.354.233	1,10
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	99.820	16.889.789	1,22
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	61.348	9.477.222	0,68
			98.753.005	**7,11**
China				
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	45.270.000	6.489.333	0,47
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNH	34.500.000	6.538.816	0,47
China Government Bond 3,72% 12/04/2051	CNH	12.900.000	2.429.594	0,17
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	23.400.000	4.041.015	0,29
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	50.580.000	7.302.809	0,53
			26.801.567	**1,93**
Kolumbien				
Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	40.717.900.000	10.137.491	0,73
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	83.197.500.000	19.830.149	1,43
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	88.010.100.000	20.204.968	1,45
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	20.291.900.000	6.200.319	0,45
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	90.150.400.000	25.771.663	1,86
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	36.963.400.000	8.810.237	0,63
			90.954.827	**6,55**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	1.589.000	1.537.704	0,11
			1.537.704	**0,11**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	577.150.000	26.756.122	1,93
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	2.410.000	105.183	0,01
Czech Republic Government Bond 3,6% 03/06/2036	CZK	191.670.000	8.339.378	0,60
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	306.690.000	11.098.958	0,80
			46.299.641	**3,34**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	120.000.000	2.219.187	0,16
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	50.500.000	900.067	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	34.350.000	610.505	0,04
			3.729.759	**0,27**
Ägypten				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	387.472.000	7.790.622	0,56
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	192.275.000	3.782.119	0,27
Egypt Treasury Bill 0% 27/10/2026	EGP	280.000.000	5.317.215	0,39
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	497.350.000	9.153.321	0,66
			26.043.277	**1,88**
Ungarn				
Hungary Government Bond 6,75% 23/07/2031	HUF	1.850.000.000	6.364.766	0,46
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	5.462.650.000	17.229.774	1,24
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	3.964.470.000	10.714.131	0,77
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	6.467.570.000	23.601.979	1,70
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	2.199.770.000	7.746.196	0,56
			65.656.846	**4,73**
Indien				
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	555.220.000	5.996.750	0,43
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	1.140.040.000	12.386.029	0,90
India Government Bond 7,1% 08/04/2034	INR	461.180.000	4.977.684	0,36
India Government Bond 7,3% 19/06/2053	INR	1.982.030.000	20.988.782	1,51
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	1.045.270.000	10.700.146	0,77
			55.049.391	**3,97**
Indonesien				
Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	375.000.000	23.466	0,00
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	436.138.000.000	23.660.730	1,71
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	537.762.000.000	28.767.861	2,07
Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	3.106.000.000	182.586	0,01
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	362.833.000.000	19.974.078	1,44
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	41.238.000.000	2.218.676	0,16
Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	139.239.000.000	8.270.625	0,60
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	106.280.000.000	6.024.911	0,43
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	164.818.000.000	9.065.912	0,65
			98.188.845	**7,07**
Jordanien				
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	2.000.000	1.993.263	0,14
			1.993.263	**0,14**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	4.000.000	1.001.537	0,07
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75% 29/11/2027§	USD	2.095.000	528.117	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	4.088.000	1.032.370	0,07
			2.562.024	**0,18**
Malaysia				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	351.752.000	83.464.544	6,01
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	54.835.000	13.659.838	0,99
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	42.460.000	11.367.739	0,82
Malaysia Government Bond 4,18% 16/05/2044	MYR	28.402.000	7.179.476	0,52
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	40.101.000	10.879.831	0,78
Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	14.000.000	4.139.324	0,30
			130.690.752	**9,42**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Mexiko				
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	17.516	100.699	0,01
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	2.338.200	13.008.564	0,94
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	821.800	4.415.256	0,32
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	9.308.400	49.951.126	3,60
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	8.312.800	40.979.951	2,95
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	129.900	645.035	0,04
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	1.100.900	5.398.452	0,39
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	6.215.700	33.270.165	2,40
			147.769.248	**10,65**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.300.000	2.326.963	0,17
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.250.000	1.223.857	0,09
			3.550.820	**0,26**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	27.956.000.000	4.421.579	0,32
			4.421.579	**0,32**
Peru				
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	100.658.000	25.596.532	1,84
			25.596.532	**1,84**
Philippinen				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	287.170.000	4.666.906	0,34
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	1.028.680.000	16.162.168	1,16
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	150.000.000	2.243.737	0,16
			23.072.811	**1,66**
Polen				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	296.024.000	66.723.987	4,81
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	61.189.000	17.244.546	1,24
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	125.444.000	32.790.939	2,36
			116.759.472	**8,41**
Rumänien				
Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	14.115.000	2.695.096	0,19
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	145.715.000	31.850.437	2,30
			34.545.533	**2,49**
Südafrika				
South Africa Government Bond 10% 31/03/2033	ZAR	92.000.000	6.159.931	0,44
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	41.929.202	2.651.713	0,19
South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	ZAR	132.071.379	6.906.560	0,50
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	423.068.063	25.686.923	1,85
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	103.815.720	7.333.927	0,53
South Africa Government Bond 9,875% 31/03/2039	ZAR	183.166.180	12.080.535	0,87
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	677.098.134	41.782.292	3,01
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	339.282.206	22.716.146	1,64
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	196.895.535	11.788.301	0,85
			137.106.328	**9,88**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	3.500.000	3.519.478	0,25
			3.519.478	**0,25**
Supranational				
European Investment Bank, Reg. S 7,4% 23/10/2033	INR	390.000.000	4.137.071	0,30
			4.137.071	**0,30**
Thailand				
Thailand Government Bond 2,7% 17/06/2040	THB	259.400.000	8.005.237	0,58
			8.005.237	**0,58**
Türkei				
Turkiye Government Bond 41% 05/05/2027	TRY	839.723.000	18.499.853	1,33
Turkiye Government Bond 36,8% 15/03/2028	TRY	297.418.000	6.356.290	0,46
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	704.067.987	14.002.040	1,01
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	262.611.463	5.561.846	0,40
			44.420.029	**3,20**
Uganda				
Uganda Government Bond 16,25% 08/11/2035	UGX	9.700.400.000	2.771.818	0,20
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	43.360.000.000	11.922.762	0,86
			14.694.580	**1,06**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	2.814.000	2.331.601	0,17
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	3.500.000	2.104.131	0,15
			4.435.732	**0,32**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	156.047.757	3.977.746	0,29
			3.977.746	**0,29**
Usbekistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	14.670.000.000	1.267.595	0,09
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 17,95% 17/07/2028	UZS	29.090.000.000	2.574.996	0,19
			3.842.591	**0,28**
Anleihen insgesamt			**1.232.273.629**	**88,79**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.232.273.629**	**88,79**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	1.400.000	1.412.461	0,10
			1.412.461	**0,10**
Kasachstan				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 15,35% 18/11/2027	KZT	4.453.290.000	9.272.324	0,67
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 14,45% 05/06/2033	KZT	2.400.255.000	5.053.513	0,36
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 7,9% 20/12/2038	KZT	1.627.398.000	2.165.328	0,16
			16.491.165	**1,19**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	8.173.344.000	5.812.445	0,42
Nigeria OMO Bill 0% 15/09/2026	NGN	8.260.210.000	5.766.634	0,41
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	7.972.360.000	5.546.109	0,40
Nigeria OMO Bill 0% 20/10/2026	NGN	5.040.860.000	3.457.356	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	5.110.160.000	3.437.612	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	9.249.926.000	6.095.041	0,44
Nigeria OMO Bill 0% 19/01/2027	NGN	6.653.137.000	4.371.282	0,31
			34.486.479	**2,48**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 0% 21/01/2027	PKR	2.002.180.000	6.838.591	0,49
			6.838.591	**0,49**
Thailand				
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	165.440.000	5.488.395	0,40
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	795.246.000	21.689.477	1,56
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	29.720.000	962.143	0,07
			28.140.015	**2,03**
Anleihen insgesamt			**87.368.711**	**6,29**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**87.368.711**	**6,29**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Supranational				
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, Reg. S 7,45% 25/05/2031*	INR	632.500.000	6.695.327	0,48
			6.695.327	**0,48**
Anleihen insgesamt			**6.695.327**	**0,48**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**6.695.327**	**0,48**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.326.337.667**	**95,56**
Bankguthaben			**45.847.921**	**3,30**
Andere Aktiva/(Passiva)			**15.743.631**	**1,14**
Nettovermögen insgesamt			**1.387.929.219**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Mexiko	10,65
Südafrika	9,88
Malaysia	9,42
Polen	8,41
Brasilien	7,11
Indonesien	7,07
Kolumbien	6,55
Ungarn	4,73
Indien	3,97
Tschechische Republik	3,34
Türkei	3,20
Thailand	2,61
Rumänien	2,49
Nigeria	2,48
China	1,93
Ägypten	1,88
Peru	1,84
Philippinen	1,66
Kasachstan	1,19
Uganda	1,06
Supranational	0,78
Pakistan	0,75
Ukraine	0,32
Paraguay	0,32
Angola	0,30
Uruguay	0,29
Usbekistan	0,28
Dominikanische Republik	0,27
Sri Lanka	0,25
Libanon	0,18
Jordanien	0,14
Kongo	0,11
Argentinien	0,10
Wertpapierbestand insgesamt	**95,56**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	4,44
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
AUD	23.275	USD	16.012	02/07/2026	Morgan Stanley	30	-
AUD	23.591.120	USD	16.220.766	05/08/2026	Barclays	28.657	-
BRL	18.024.330	USD	3.396.208	28/09/2026	Merrill Lynch	11.790	-
EGP	421.273.908	USD	7.769.714	28/09/2026	Standard Chartered	479.923	0,04
EUR	1.729.520	USD	1.971.177	05/08/2026	HSBC	2.506	-
EUR	333.417.956	USD	380.226.161	05/08/2026	Morgan Stanley	261.810	0,02
EUR	1.890.614	USD	2.154.874	28/09/2026	Barclays	7.568	-
EUR	15.243.103	USD	17.392.975	28/09/2026	BNP Paribas	41.746	-
GBP	55.491	USD	73.207	05/08/2026	Morgan Stanley	142	-
HUF	136.174.073	EUR	381.580	22/07/2026	Goldman Sachs	356	-
INR	5.551.857.423	USD	57.934.985	28/09/2026	BNP Paribas	248.920	0,02
MXN	56.055.826	USD	3.151.790	28/09/2026	BNP Paribas	34.647	-
MXN	76.137.107	USD	4.287.053	28/09/2026	HSBC	40.884	-
MXN	212.535.820	USD	12.070.170	28/09/2026	Morgan Stanley	11.216	-
TRY	20.484.988	USD	428.839	22/07/2026	Barclays	2.936	-
TRY	643.045.931	USD	12.818.362	28/09/2026	Barclays	26.356	-
TRY	388.052.793	USD	7.640.893	28/09/2026	Goldman Sachs	110.387	0,01
USD	22.450.355	ARS	32.367.305.821	02/07/2026	Goldman Sachs	617.009	0,05
USD	3.976.818	ARS	6.080.553.984	28/09/2026	Goldman Sachs	72.567	0,01
USD	6.572.774	ARS	10.187.800.380	28/09/2026	J.P. Morgan	31.310	-
USD	155.194	AUD	219.934	06/07/2026	Barclays	3.616	-
USD	72.739	AUD	102.274	06/07/2026	BNP Paribas	2.251	-
USD	77.149	AUD	108.178	06/07/2026	Citibank	2.593	-
USD	60.341	AUD	85.839	06/07/2026	Goldman Sachs	1.181	-
USD	336.263	AUD	479.631	06/07/2026	HSBC	5.700	-
USD	171.910	AUD	242.417	06/07/2026	Morgan Stanley	4.836	-
USD	22.613	AUD	31.630	06/07/2026	Standard Chartered	813	-
USD	1.485.079	AUD	2.115.252	22/07/2026	HSBC	27.705	-
USD	9.712	AUD	14.067	05/08/2026	BNP Paribas	22	-
USD	152.713	AUD	221.048	05/08/2026	HSBC	456	-
USD	5.561.316	AUD	7.964.682	28/09/2026	Barclays	80.411	0,01
USD	3.228.353	AUD	4.603.261	28/09/2026	HSBC	60.614	0,01
USD	6.987.567	AUD	9.982.788	28/09/2026	Standard Chartered	117.900	0,01
USD	433.159	CLP	393.279.373	22/07/2026	J.P. Morgan	7.171	-
USD	10.268.715	CLP	9.348.502.400	28/09/2026	BNP Paribas	139.145	0,01
USD	2.209.779	CNH	14.838.068	28/09/2026	Citibank	11.189	-
USD	10.521.646	CNH	70.982.896	28/09/2026	Goldman Sachs	3.950	-
USD	14.031.730	CNH	94.673.904	28/09/2026	HSBC	3.683	-
USD	9.412.197	COP	33.129.821.317	28/09/2026	Barclays	17.275	-
USD	3.375.077	CZK	71.082.737	29/09/2026	HSBC	31.008	-
USD	3.196.390	CZK	67.936.143	29/09/2026	Morgan Stanley	352	-
USD	7.956.674	CZK	167.736.705	29/09/2026	Standard Chartered	65.544	0,01
USD	416.967	EUR	365.220	01/07/2026	BNP Paribas	799	-
USD	146.949	EUR	128.706	02/07/2026	Morgan Stanley	289	-
USD	5.437.193	EUR	4.708.618	06/07/2026	BNP Paribas	70.856	-
USD	1.752.779	EUR	1.508.043	06/07/2026	Citibank	34.086	-
USD	2.117	EUR	1.822	06/07/2026	Deutsche Bank	40	-
USD	8.221.818	EUR	7.148.724	06/07/2026	HSBC	74.531	-
USD	90.960	EUR	78.925	06/07/2026	Morgan Stanley	1.010	-
USD	857.396	EUR	740.433	22/07/2026	HSBC	12.950	-
USD	24.576.600	EUR	21.305.428	28/09/2026	BNP Paribas	207.925	0,02
USD	96.955	GBP	72.646	06/07/2026	Barclays	929	-
USD	18.219.498	GBP	13.758.200	06/07/2026	HSBC	33.291	-
USD	248.000	GBP	185.320	06/07/2026	Morgan Stanley	3.036	-
USD	10.508.518	GBP	7.901.037	28/09/2026	Barclays	64.479	0,01
USD	5.014.151	HUF	1.516.610.632	28/09/2026	Goldman Sachs	174.249	0,01
USD	1.958.092	HUF	600.862.134	28/09/2026	HSBC	40.583	-
USD	23.774.508	HUF	7.337.569.359	28/09/2026	Morgan Stanley	358.401	0,03
USD	4.025.931	HUF	1.220.447.391	28/09/2026	Standard Chartered	131.164	0,01
USD	3.474.927	IDR	62.558.757.580	28/09/2026	BNP Paribas	7.983	-
USD	867.412	KRW	1.328.771.442	22/07/2026	Citibank	10.234	-
USD	585.002	MXN	10.095.447	22/07/2026	Goldman Sachs	7.882	-
USD	49.160.226	MXN	855.596.761	28/09/2026	Morgan Stanley	524.685	0,04
USD	6.757.348	NGN	9.474.680.963	28/09/2026	Morgan Stanley	140.620	0,01
USD	2.876.508	NGN	4.099.023.993	28/09/2026	Standard Chartered	13.918	-
USD	5.174.591	PEN	17.590.874	28/09/2026	HSBC	50.036	-
USD	1.998.822	PHP	121.157.572	22/07/2026	Standard Chartered	27.081	-
USD	25.692.620	PHP	1.560.081.580	28/09/2026	BNP Paribas	367.029	0,03
USD	15.186.478	PLN	55.833.511	28/09/2026	HSBC	379.041	0,03
USD	2.922.892	PLN	10.999.046	28/09/2026	Morgan Stanley	5.868	-
USD	4.475.020	PLN	16.454.797	28/09/2026	State Street	111.093	0,01
USD	3.580.125	RON	16.284.981	28/09/2026	HSBC	56.946	0,01
USD	868.336	SGD	1.115.265	22/07/2026	Barclays	5.795	-
USD	1.325.647	SGD	1.706.436	22/07/2026	Goldman Sachs	5.897	-
USD	6.921.558	SGD	8.851.330	28/09/2026	Barclays	42.643	-
USD	6.968.541	SGD	8.897.920	28/09/2026	HSBC	53.418	-
USD	14.036.278	SGD	17.909.014	28/09/2026	Standard Chartered	118.079	0,01
USD	7.067.459	THB	229.881.829	28/09/2026	Barclays	95.777	0,01
USD	27.718.075	ZAR	455.327.121	28/09/2026	Morgan Stanley	150.700	0,01
ZAR	14.339.434	USD	866.164	22/07/2026	Citibank	6.799	-
ZAR	7.092.271	USD	428.986	22/07/2026	Goldman Sachs	2.781	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**6.011.098**	**0,44**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
ARS	32.367.305.821	USD	22.533.945	02/07/2026	Goldman Sachs	(700.599)	(0,05)
ARS	32.367.305.821	USD	21.389.576	28/09/2026	Goldman Sachs	(606.918)	(0,04)
AUD	14.067	USD	9.718	01/07/2026	BNP Paribas	(22)	-
AUD	611.577	USD	433.197	06/07/2026	BNP Paribas	(11.697)	-
AUD	116.810	USD	83.219	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.714)	-
AUD	397.241	USD	281.357	06/07/2026	HSBC	(7.578)	-
AUD	23.346.490	USD	16.692.670	06/07/2026	Merrill Lynch	(602.209)	(0,04)
AUD	26.314	USD	18.820	06/07/2026	Morgan Stanley	(684)	-
AUD	20.657	USD	14.496	06/07/2026	Standard Chartered	(260)	-
AUD	245.867	USD	176.032	06/07/2026	State Street	(6.580)	-
AUD	122.026	USD	84.158	05/08/2026	Barclays	(108)	-
BRL	15.163.978	USD	2.938.382	22/07/2026	Standard Chartered	(24.186)	-
BRL	107.184.594	USD	20.461.987	28/09/2026	BNP Paribas	(195.772)	(0,02)
CLP	2.013.037.528	USD	2.235.864	22/07/2026	Goldman Sachs	(55.408)	(0,01)
CLP	6.216.274.980	USD	6.917.348	28/09/2026	Barclays	(181.703)	(0,01)
CLP	21.173.200.062	USD	23.509.556	28/09/2026	HSBC	(567.335)	(0,04)
CNH	17.737.669	USD	2.628.772	22/07/2026	Goldman Sachs	(13.878)	-
CNH	71.246.210	USD	10.618.274	28/09/2026	HSBC	(61.562)	-
CNH	995.392.004	USD	148.249.116	28/09/2026	Morgan Stanley	(759.631)	(0,06)
COP	23.739.696.497	USD	6.746.551	28/09/2026	Merrill Lynch	(14.472)	-
CZK	58.887.929	EUR	2.422.316	29/09/2026	Goldman Sachs	(340)	-
CZK	30.645.123	USD	1.465.880	22/07/2026	Goldman Sachs	(25.144)	-
CZK	808.816.105	USD	38.712.894	29/09/2026	BNP Paribas	(662.351)	(0,05)
EUR	841.182	USD	972.628	06/07/2026	Barclays	(13.946)	-
EUR	12.601.996	USD	14.629.462	06/07/2026	BNP Paribas	(267.169)	(0,02)
EUR	1.616.559	USD	1.879.340	06/07/2026	Citibank	(36.974)	-
EUR	3.387.682	USD	3.950.739	06/07/2026	Goldman Sachs	(89.851)	(0,01)
EUR	324.462.211	USD	378.140.448	06/07/2026	HSBC	(8.356.054)	(0,60)
EUR	1.088.820	USD	1.260.703	06/07/2026	Morgan Stanley	(19.791)	-
EUR	1.448.659	USD	1.685.391	06/07/2026	Standard Chartered	(34.377)	-
EUR	365.220	USD	417.565	05/08/2026	BNP Paribas	(786)	-
EUR	1.837.874	USD	2.099.857	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.523)	-
EUR	5.585	USD	6.377	05/08/2026	Standard Chartered	(3)	-
EUR	12.054.210	USD	14.002.876	28/09/2026	Barclays	(215.540)	(0,02)
GBP	312.102	USD	419.803	06/07/2026	Barclays	(7.253)	-
GBP	101.889	USD	135.902	06/07/2026	BNP Paribas	(1.221)	-
GBP	84.053	USD	113.103	06/07/2026	Citibank	(1.999)	-
GBP	49.587	USD	66.680	06/07/2026	HSBC	(1.133)	-
GBP	247.375	USD	331.906	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.915)	-
GBP	13.383.482	USD	17.950.701	06/07/2026	Standard Chartered	(259.814)	(0,02)
GBP	13.758.200	USD	18.219.153	05/08/2026	HSBC	(33.267)	-
GBP	70.373	USD	93.049	05/08/2026	Morgan Stanley	(28)	-
GBP	5.228.733	USD	7.016.022	28/09/2026	Barclays	(104.386)	(0,01)
GBP	4.203.020	USD	5.631.430	28/09/2026	Standard Chartered	(75.640)	(0,01)
HUF	123.384.908	USD	403.175	22/07/2026	HSBC	(8.540)	-
IDR	555.950.680.984	USD	30.984.438	28/09/2026	BNP Paribas	(174.208)	(0,01)
IDR	124.346.637.758	USD	6.977.143	28/09/2026	Merrill Lynch	(85.976)	(0,01)
INR	1.312.896.882	USD	13.812.697	28/09/2026	Barclays	(53.434)	(0,01)
INR	250.263.563	USD	2.627.168	28/09/2026	State Street	(4.386)	-
KRW	1.302.591.900	USD	855.972	22/07/2026	HSBC	(15.681)	-
KRW	26.179.542	USD	17.207	22/07/2026	Standard Chartered	(319)	-
KRW	15.740.919.456	USD	10.331.037	28/09/2026	Standard Chartered	(161.302)	(0,01)
MXN	178.656.583	USD	10.298.210	28/09/2026	Goldman Sachs	(142.656)	(0,01)
MXN	123.592.872	USD	7.121.734	28/09/2026	HSBC	(96.221)	(0,01)
MXN	59.929.893	USD	3.456.395	28/09/2026	Morgan Stanley	(49.740)	-
MXN	96.032.679	USD	5.495.484	28/09/2026	Standard Chartered	(36.603)	-
MYR	15.475.003	USD	3.822.727	28/09/2026	Standard Chartered	(28.067)	-
PEN	23.208.397	USD	6.814.775	28/09/2026	Goldman Sachs	(53.727)	(0,01)
PHP	53.100.801	USD	879.152	22/07/2026	Goldman Sachs	(14.980)	-
PHP	210.745.958	USD	3.487.985	28/09/2026	State Street	(66.840)	(0,01)
PLN	10.365.866	EUR	2.423.027	28/09/2026	Goldman Sachs	(22.305)	-
PLN	2.328.181	USD	632.872	22/07/2026	HSBC	(15.420)	-
PLN	11.500.136	USD	3.125.878	28/09/2026	Barclays	(75.961)	(0,01)
PLN	84.938.329	USD	23.025.024	28/09/2026	Morgan Stanley	(498.786)	(0,04)
RON	13.391.601	USD	2.898.576	28/09/2026	Goldman Sachs	(1.366)	-
RON	21.960.375	USD	4.842.075	28/09/2026	Merrill Lynch	(91.052)	(0,01)
RON	14.832.848	USD	3.254.178	28/09/2026	Standard Chartered	(45.161)	-
SGD	548.701	USD	428.839	22/07/2026	Barclays	(4.476)	-
SGD	2.227.269	USD	1.737.371	22/07/2026	HSBC	(14.811)	-
SGD	9.027.211	USD	7.023.203	28/09/2026	Standard Chartered	(7.600)	-
THB	27.700.824	USD	845.568	22/07/2026	Goldman Sachs	(10.296)	-
THB	228.830.280	USD	7.080.473	28/09/2026	BNP Paribas	(140.682)	(0,01)
THB	1.853.252.524	USD	56.721.223	28/09/2026	Morgan Stanley	(517.182)	(0,04)
TWD	27.321.330	USD	865.969	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.092)	-
TWD	27.414.580	USD	868.127	22/07/2026	Standard Chartered	(8.325)	-
UGX	14.653.457.168	USD	4.020.153	18/08/2026	Merrill Lynch	(50.282)	-
USD	16.163.455	AUD	23.495.054	06/07/2026	Barclays	(29.396)	-
USD	61.660	AUD	89.554	05/08/2026	Barclays	(24)	-
USD	16.002	AUD	23.275	05/08/2026	Morgan Stanley	(30)	-
USD	3.959.312	BRL	21.100.839	28/09/2026	BNP Paribas	(30.385)	-
USD	13.925.965	CNH	94.227.439	28/09/2026	Standard Chartered	(35.928)	-
USD	35.908.688	COP	127.892.024.552	28/09/2026	Standard Chartered	(358.804)	(0,03)
USD	1.908.847	CZK	40.657.692	29/09/2026	Morgan Stanley	(3.884)	-
USD	378.149.114	EUR	332.000.978	06/07/2026	Morgan Stanley	(227.092)	(0,02)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
USD	1.735.044	EUR	1.526.304	22/07/2026	BNP Paribas	(5.670)	-
USD	1.417.600	EUR	1.247.505	05/08/2026	Barclays	(6.021)	-
USD	1.875.099	EUR	1.648.780	05/08/2026	Morgan Stanley	(6.447)	-
USD	1.583.374	EUR	1.385.957	28/09/2026	Morgan Stanley	(1.853)	-
USD	214.177	GBP	162.321	06/07/2026	Citibank	(387)	-
USD	157.445	GBP	119.432	05/08/2026	Morgan Stanley	(424)	-
USD	4.844.265	HUF	1.524.552.056	28/09/2026	BNP Paribas	(20.981)	-
USD	6.829.355	IDR	124.939.640.525	28/09/2026	Barclays	(94.675)	(0,01)
USD	834.519	INR	79.878.355	22/07/2026	BNP Paribas	(7.772)	-
USD	11.041.925	INR	1.067.733.150	28/09/2026	Citibank	(148.003)	(0,01)
USD	12.149.632	KZT	6.148.044.277	28/09/2026	Standard Chartered	(323.605)	(0,03)
USD	433.080	MXN	7.645.820	22/07/2026	Goldman Sachs	(4.003)	-
USD	6.866.027	MXN	120.938.995	28/09/2026	Merrill Lynch	(8.629)	-
USD	4.738.581	MXN	83.602.957	28/09/2026	Morgan Stanley	(13.745)	-
USD	6.990.907	MYR	28.699.073	28/09/2026	BNP Paribas	(46.457)	-
USD	5.784.583	PLN	21.869.184	28/09/2026	Goldman Sachs	(15.277)	-
USD	9.622.354	TRY	483.724.675	28/09/2026	Goldman Sachs	(39.953)	-
USD	5.088.028	ZAR	84.365.415	28/09/2026	BNP Paribas	(19.801)	-
USD	6.895.367	ZAR	114.164.882	28/09/2026	Goldman Sachs	(16.644)	-
USD	2.985.754	ZAR	49.365.130	28/09/2026	Morgan Stanley	(3.014)	-
ZAR	6.226.904	USD	380.702	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.618)	-
ZAR	113.197.718	USD	6.940.312	28/09/2026	Goldman Sachs	(86.857)	(0,01)
ZAR	140.965.252	USD	8.587.147	28/09/2026	HSBC	(52.532)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(18.143.209)**	**(1,31)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(12.132.111)**	**(0,87)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
3 Month SOFR, 14/03/2028	(1.097)	USD	(263.629.669)	47.994	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**47.994**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**47.994**	**-**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Optionskaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
89.500.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	119.936.262	1.126.636	0,09
34.110.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	39.453.319	344.442	0,02
47.950.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,145, 16/07/2026	EUR	HSBC	109.541.786	301.511	0,02
Optionskaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**1.772.589**	**0,13**

Optionsverkaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
(89.500.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	84.526.509	(43.777)	-
(34.110.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	38.470.984	(3.076)	-
(11.890.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 349,000, 09/07/2026	EUR	HSBC	27.162.708	(4.542)	-
(24.370.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 23/07/2026	EUR	Barclays	55.673.271	(74.593)	(0,01)
(35.575.318)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 09/07/2026	EUR	Barclays	40.635.911	(45.738)	-
Optionsverkaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(171.726)**	**(0,01)**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
20.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2031	2.483.620	0,18
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva							**2.483.620**	**0,18**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Aktiva							**2.483.620**	**0,18**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
50.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,43%	28/04/2030	3.579	-
6.436.590.000	CLP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,426% Variabler Zinssatz erhalten CLICP 1 day	05/03/2028	7.053	-
20.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,598%	16/10/2030	21.832	-
35.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,502% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	11/02/2031	21.914	-
12.500.000.000	COP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt IBR 1 day Festzinssatz erhalten 10,36%	30/06/2031	23.413	-
330.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,515%	23/05/2030	24.766	-
85.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,625%	02/04/2027	27.294	-
35.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,575%	23/10/2030	33.024	-
70.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,5%	07/04/2030	33.469	-
31.630.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,608%	27/08/2030	34.951	-
40.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,57%	20/10/2030	36.412	-
22.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,387% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	16/12/2030	36.932	-
41.875.000	MXN	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt TIIEOIS 1 day Festzinssatz erhalten 7,885%	05/04/2030	38.001	-
40.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,63%	27/02/2030	46.332	-
45.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,597%	15/10/2030	48.942	-
126.165.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,517%	04/08/2028	51.612	-
70.000.000	CZK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt PRIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 4,47%	31/03/2031	56.690	-
6.500.000.000	COP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt IBR 1 day Festzinssatz erhalten 11%	05/06/2031	57.339	-
105.000.000	THB	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 1,678% Variabler Zinssatz erhalten THOR 1 day	25/06/2035	61.117	0,01
35.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,383% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	08/01/2031	62.674	0,01
9.377.880.000	COP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt IBR 1 day Festzinssatz erhalten 10,92%	03/06/2031	74.291	0,01
98.825.000	MXN	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt TIIEOIS 1 day Festzinssatz erhalten 7,85%	15/04/2030	80.423	0,01
108.110.000	THB	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 1,608% Variabler Zinssatz erhalten THOR 1 day	31/07/2035	82.071	0,01
25.000.000	BRL	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 13,483% Variabler Zinssatz erhalten CDI 1 day	03/01/2033	87.005	0,01
34.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,293% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	20/11/2030	90.805	0,01
10.419.867.000	COP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt IBR 1 day Festzinssatz erhalten 11%	03/06/2031	91.822	0,01
46.500.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,358% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	08/12/2030	92.609	0,01
25.000.000	BRL	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 13,43% Variabler Zinssatz erhalten CDI 1 day	03/01/2033	94.783	0,01
46.500.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,343% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	05/12/2030	99.330	0,01
310.000.000	CZK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt PRIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 4,295%	02/04/2029	100.882	0,01
257.260.000	MXN	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt TIIEOIS 1 day Festzinssatz erhalten 7,455%	04/08/2028	109.639	0,01
2.800.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,037%	21/04/2028	111.103	0,01
3.400.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 5,986%	23/03/2028	119.426	0,01
214.134.505	CZK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt PRIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 4,435%	01/04/2031	157.482	0,01
150.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,622%	16/01/2031	191.708	0,01
2.500.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,285%	01/06/2028	197.186	0,01
750.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,74%	10/06/2036	206.331	0,02
3.500.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,29%	01/06/2028	279.478	0,02
145.000.000	BRL	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 13,259% Variabler Zinssatz erhalten CDI 1 day	02/01/2029	466.567	0,03
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**3.460.287**	**0,25**
130.000.000	MXN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 9,192% Variabler Zinssatz erhalten TIIEOIS 1 day	08/11/2034	(597.113)	(0,04)
125.000.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,27%	02/01/2029	(380.467)	(0,03)
125.000.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,3%	02/01/2029	(367.316)	(0,03)
220.000.000	MXN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 8,335% Variabler Zinssatz erhalten TIIEOIS 1 day	09/04/2035	(313.804)	(0,02)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
54.000.000	PLN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,015% Variabler Zinssatz erhalten WIBOR 6 month	21/11/2030	(300.571)	(0,02)
54.000.000	PLN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,997% Variabler Zinssatz erhalten WIBOR 6 month	21/11/2030	(288.744)	(0,02)
41.973.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,002%	03/01/2033	(252.087)	(0,02)
41.553.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,043%	03/01/2033	(239.716)	(0,02)
100.000.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,549%	02/01/2029	(209.335)	(0,02)
60.000.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,223%	02/01/2029	(191.756)	(0,02)
100.000.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,6%	02/01/2029	(190.806)	(0,02)
60.000.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,271%	02/01/2029	(181.674)	(0,01)
150.000.000	ZAR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 7,73% Variabler Zinssatz erhalten JIBAR 3 month	29/04/2031	(170.731)	(0,01)
693.845.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,27%	29/07/2030	(166.392)	(0,01)
225.000.000	MXN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 7,825% Variabler Zinssatz erhalten TIIEOIS 1 day	11/03/2031	(145.691)	(0,01)
21.000.000	PLN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,033% Variabler Zinssatz erhalten WIBOR 6 month	14/11/2030	(123.400)	(0,01)
64.000.000	PLN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,148% Variabler Zinssatz erhalten WIBOR 6 month	19/06/2031	(107.257)	(0,01)
12.000.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,744% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	15/06/2027	(87.796)	(0,01)
466.334.387	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 5,648%	07/10/2030	(85.662)	(0,01)
195.000.000	MXN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 8,07% Variabler Zinssatz erhalten TIIEOIS 1 day	27/07/2035	(76.572)	(0,01)
250.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,383%	09/02/2031	(47.176)	(0,01)
192.330.000	MXN	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt TIIEOIS 1 day Festzinssatz erhalten 6,97%	13/10/2028	(38.494)	-
70.000.000	ZAR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 7,49% Variabler Zinssatz erhalten JIBAR 3 month	24/04/2031	(36.831)	-
250.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,421%	06/02/2031	(33.165)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,64% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	23/06/2027	(32.270)	-
5.500.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,67% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	16/06/2027	(29.194)	-
70.000.000	ZAR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 7,445% Variabler Zinssatz erhalten JIBAR 3 month	23/04/2031	(28.732)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,607% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	22/06/2027	(25.751)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,607% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	22/06/2027	(25.751)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,6% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	22/06/2027	(24.474)	-
175.000.000	ZAR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 7,3% Variabler Zinssatz erhalten JIBAR 3 month	24/04/2028	(22.573)	-
9.000.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,558% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	19/06/2027	(22.350)	-
300.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,371%	21/04/2030	(21.332)	-
250.000.000	CZK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt PRIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 3,996%	17/04/2029	(18.564)	-
4.500.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,62% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	16/06/2027	(17.038)	-
5.000.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,582% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	17/06/2027	(14.341)	-
3.500.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,626% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	16/06/2027	(13.902)	-
175.000.000	ZAR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 7,226% Variabler Zinssatz erhalten JIBAR 3 month	23/04/2028	(7.674)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,51% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	18/06/2027	(5.569)	-
980.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,175%	30/06/2031	(5.435)	-
12.500.000.000	COP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt IBR 1 day Festzinssatz erhalten 10,15%	01/07/2031	(5.391)	-
1.000.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,178%	01/07/2031	(4.424)	-
75.000.000	PLN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,92% Variabler Zinssatz erhalten WIBOR 6 month	01/07/2028	(2.180)	-
363.060.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,225%	31/07/2028	(1.343)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(4.960.844)**	**(0,36)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(1.500.557)**	**(0,11)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, 144A 8,25% 09/05/2028	USD	1.000.000	1.032.154	0,24
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	216.000	224.327	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	530.000	543.683	0,13
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	1.549.000	1.602.718	0,38
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	367.000	354.269	0,08
			3.757.151	**0,88**
Argentinien				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	140.000	127.680	0,03
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	4.900.000	3.934.406	0,92
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	406.549	340.038	0,08
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	385.020	288.957	0,07
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.350.000	1.460.917	0,34
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	448.812	398.635	0,09
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	230.000	225.917	0,05
			6.776.550	**1,58**
Österreich				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	465.000	476.132	0,11
			476.132	**0,11**
Bahamas				
Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032	USD	2.000.000	2.249.100	0,53
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	225.090	0,05
			2.474.190	**0,58**
Bahrain				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	536.000	536.249	0,13
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	600.000	548.813	0,13
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	200.000	203.597	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	360.000	356.648	0,08
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	200.000	189.000	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	1.275.000	1.061.825	0,25
			2.896.132	**0,68**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	500.000	532.361	0,12
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	257.000	249.788	0,06
			782.149	**0,18**
Plurinationaler Staat Bolivien				
Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028	USD	833.375	804.265	0,19
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	600.000	615.750	0,14
			1.420.015	**0,33**
Bosnien und Herzegowina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	1.457.000	1.652.638	0,39
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	228.000	263.574	0,06
			1.916.212	**0,45**
Brasilien				
Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030	USD	500.000	476.675	0,11
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	500.000	503.250	0,12
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	450.000	510.143	0,12
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	200.000	205.700	0,05
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	340.000	392.871	0,09
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	200.000	148.800	0,03
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	517.000	521.782	0,12
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	600.000	604.950	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	78.500	11.808.982	2,76
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	320.000	320.738	0,08
			15.493.891	**3,62**
Bulgarien				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	140.000	137.010	0,03
			137.010	**0,03**
Kaimaninseln				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	550.000	552.242	0,13
Arada Sukuk 2 Ltd., Reg. S 7,15% 05/08/2030	USD	750.000	743.822	0,17
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	334.000	345.456	0,08
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	479.633	394.589	0,09
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,25% 31/12/2034	USD	267.389	20.054	0,00
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 7,25% 26/05/2031	USD	1.500.000	1.490.189	0,35
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	200.000	201.152	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	133.000	148.682	0,04
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	291.000	261.062	0,06
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	400.000	399.687	0,09
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	605.000	601.569	0,14
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	750.000	714.190	0,17
Omniyat Sukuk 1 Ltd., Reg. S 7,25% 04/03/2031	USD	750.000	702.606	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	765.000	760.300	0,18
			7.335.600	**1,71**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	200.000	189.791	0,04
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	1.251.000	1.351.831	0,32
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	200.000	201.086	0,05
			1.742.708	**0,41**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	200.000	203.000	0,05
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	136.000	154.041	0,04
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	1.210.000	1.373.589	0,32
Colombia Government Bond 6,5% 26/11/2038	EUR	1.300.000	1.562.418	0,36
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	200.000	237.850	0,06
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	800.000	922.504	0,21
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	8.956.800.000	2.134.856	0,50
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	18.336.200.000	5.602.743	1,31

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	29.481.200.000	8.427.911	1,97
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	1.136.000	1.222.562	0,28
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	300.000	240.924	0,06
			22.082.398	**5,16**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	243.000	236.677	0,06
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	1.993.000	1.928.662	0,45
			2.165.339	**0,51**
Demokratische Republik Kongo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	270.000	280.138	0,06
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	200.000	209.677	0,05
			489.815	**0,11**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	328.000	371.111	0,09
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	300.000	300.330	0,07
			671.441	**0,16**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	46.600.000	2.160.332	0,51
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	410.000	17.894	0,00
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	605.000	693.652	0,16
			2.871.878	**0,67**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	440.000	463.958	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.000.000	954.160	0,22
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	500.000	504.725	0,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	150.000	148.619	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	24.950.000	444.686	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	9.750.000	173.288	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	336.000	334.891	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	100.000	109.100	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	600.000	532.470	0,12
			3.665.897	**0,86**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	1.400.000	1.415.400	0,33
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	1.072.000	1.103.088	0,26
Ecuador Government Bond, STEP, 144A 5% 31/07/2040	USD	2.750.000	2.309.230	0,54
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.484.434	1.364.417	0,32
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	577.273	484.748	0,11
			6.676.883	**1,56**
Ägypten				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	159.691.000	3.210.793	0,75
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	200.000	214.294	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	200.000	195.504	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	400.000	401.853	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	500.000	513.030	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	2.103.000	2.126.202	0,50
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	3.091.000	3.037.846	0,71
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	400.000	396.823	0,09
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	59.775.000	1.175.796	0,27
Egypt Treasury Bill 0% 27/10/2026	EGP	100.000.000	1.899.005	0,44
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	147.575.000	2.715.998	0,63
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	1.199.000	1.265.145	0,30
			17.152.289	**4,00**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	1.000.000	1.069.750	0,25
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	265.000	299.969	0,07
			1.369.719	**0,32**
Estland				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	370.000	443.105	0,10
			443.105	**0,10**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	14.000	13.984	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	87.500	86.643	0,02
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	509.000	472.705	0,11
			573.332	**0,13**
Hongkong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	500.000	500.976	0,12
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	420.000	423.133	0,10
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	200.000	198.270	0,04
			1.122.379	**0,26**
Ungarn				
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	391.990.000	1.430.482	0,33
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	488.800.000	1.721.244	0,40
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	250.000	300.620	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	400.000	438.942	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	500.000	548.529	0,13
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	320.000	325.754	0,08
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	260.000	267.942	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	202.000	211.885	0,05
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	364.000	416.324	0,10
			5.661.722	**1,32**
Indien				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	480.000	478.761	0,11
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	635.000	639.225	0,15
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	480.000	483.120	0,11
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	628.000	621.793	0,15
			2.222.899	**0,52**
Indonesien				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	480.000	479.582	0,11
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	254.000	252.801	0,06
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	330.000	324.290	0,08
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	200.000	190.692	0,04
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	83.534.000.000	4.598.575	1,07
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	36.542.000.000	1.981.402	0,46

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	200.000	204.235	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	300.000	250.262	0,06
			8.281.839	**1,93**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	62.500	62.051	0,01
			62.051	**0,01**
Insel Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	480.000	464.852	0,11
			464.852	**0,11**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	100.000	112.678	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	250.000	267.733	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	273.000	299.925	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	293.000	324.893	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	100.000	117.356	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	255.000	247.498	0,06
			1.370.083	**0,32**
Jordanien				
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	1.135.000	1.131.177	0,26
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	733.000	726.034	0,17
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	199.326	0,05
			2.056.537	**0,48**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	200.000	197.752	0,05
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	512.000	512.077	0,12
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	406.000	394.783	0,09
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	283.000	271.648	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	704.000	711.352	0,16
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	200.000	197.498	0,05
			2.285.110	**0,53**
Kenia				
Kenya Government Bond, 144A 8,7% 26/02/2039	USD	1.000.000	993.740	0,23
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	358.000	390.859	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	210.000	212.284	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	300.000	319.929	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	200.000	202.055	0,05
			2.118.867	**0,49**
Kirgisistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.194.000	1.193.997	0,28
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	1.630.000	1.655.495	0,39
			2.849.492	**0,67**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	4.400.000	1.099.675	0,26
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75% 29/11/2027§	USD	5.000.000	1.260.424	0,29
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	2.800.000	713.375	0,17
			3.073.474	**0,72**
Luxemburg				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	613.000	499.045	0,12
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	200.000	203.248	0,05
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	1.570.000	1.595.498	0,37
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	743.000	787.901	0,18
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	499.000	510.489	0,12
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	760.000	708.348	0,16
			4.304.529	**1,00**
Malaysia				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	5.372.000	1.274.681	0,30
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	5.377.000	1.339.454	0,31
Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	2.800.000	702.163	0,16
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	7.112.000	1.904.083	0,44
Malaysia Government Bond 4,18% 16/05/2044	MYR	6.551.000	1.655.966	0,39
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	2.804.000	760.755	0,18
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	6.390.000	1.576.199	0,37
			9.213.301	**2,15**
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	591.938	566.908	0,13
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	276.000	279.429	0,07
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	650.000	639.599	0,15
			1.485.936	**0,35**
Mexiko				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	470.000	467.839	0,11
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	340.000	246.696	0,06
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	275.000	250.900	0,06
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	1.285.000	887.322	0,21
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	475.000	2.548.965	0,59
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	1.666.400	8.214.920	1,92
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	342.772	0,08
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	130.900	700.655	0,16
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	230.000	236.265	0,05
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	188.000	215.833	0,05
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	269.000	287.090	0,07
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	400.000	328.960	0,08
			14.728.217	**3,44**
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.471.000	1.559.767	0,36
			1.559.767	**0,36**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.280.000	1.490.475	0,35
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	390.000	407.843	0,09
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	380.000	389.352	0,09
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	475.000	474.811	0,11
			2.762.481	**0,64**
Niederlande				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	322.608	321.255	0,08
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	410.000	289.246	0,07
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	430.000	344.636	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	670.000	517.874	0,12

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	197.340	211.486	0,05
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	440.071	485.587	0,11
			2.170.084	**0,51**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	241.000	240.496	0,06
Nigeria Government Bond, 144A 10,375% 09/12/2034	USD	1.100.000	1.309.802	0,30
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	270.000	284.441	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	200.000	204.078	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	315.000	349.532	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	300.000	303.399	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	200.000	217.504	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	200.000	222.389	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	356.000	364.238	0,08
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	540.000	539.119	0,13
			4.034.998	**0,94**
Nordmazedonien				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	1.402.000	1.592.996	0,37
			1.592.996	**0,37**
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	400.000	439.868	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	700.000	799.881	0,19
			1.239.749	**0,29**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.000.000	3.028.907	0,71
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	1.328.000	1.332.816	0,31
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	2.800.000	2.826.801	0,66
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	3.200.000	3.237.514	0,76
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.500.000	1.468.629	0,34
			11.894.667	**2,78**
Panama				
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	1.465.000	1.234.468	0,29
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	212.100	0,05
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	500.000	539.275	0,12
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	200.000	200.600	0,05
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	579.000	628.018	0,15
			2.814.461	**0,66**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	18.930.000.000	2.994.008	0,70
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	397.000	408.604	0,10
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	301.000	287.777	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	300.000	278.463	0,06
			3.968.852	**0,93**
Peru				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	200.000	194.102	0,05
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	200.000	203.171	0,05
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	12.868.000	3.272.231	0,76
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	200.000	173.600	0,04
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	87.000	85.099	0,02
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	890.178	866.338	0,20
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	170.679	0,04
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	3.012.000	2.162.390	0,50
			7.127.610	**1,66**
Philippinen				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	36.010.000	585.212	0,13
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	72.760.000	1.143.173	0,27
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	254.000	254.787	0,06
			1.983.172	**0,46**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	400.000	407.623	0,10
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	418.000	475.137	0,11
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	16.864.000	3.801.156	0,89
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	12.528.000	3.274.807	0,76
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	410.000	415.317	0,10
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	436.000	415.130	0,10
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	140.000	143.090	0,03
			8.932.260	**2,09**
Rumänien				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	703.000	830.459	0,19
Romania Government Bond, 144A 4% 14/02/2051	USD	1.000.000	683.594	0,16
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	3.800.000	830.605	0,19
Romania Government Bond 7,5% 27/07/2033	RON	10.480.000	2.383.829	0,56
Romania Government Bond 7,2% 30/10/2033	RON	2.700.000	604.545	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	283.000	334.626	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	350.000	355.993	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	200.000	194.660	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	600.000	691.072	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	156.000	169.485	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	56.000	65.167	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 2,75% 14/04/2041	EUR	1.250.000	971.710	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	75.000	86.704	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	300.000	272.959	0,06
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.000.000	683.594	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	200.000	221.076	0,05
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	658.000	754.972	0,18
			10.135.050	**2,37**
Saudi-Arabien				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	200.000	173.022	0,04
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	400.000	386.967	0,09
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	290.000	272.881	0,07
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	501.000	308.490	0,07
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	525.000	518.644	0,12
			1.660.004	**0,39**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Serbien				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	280.000	296.753	0,07
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	400.000	410.897	0,10
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	1.018.000	1.162.127	0,27
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	1.672.000	1.669.004	0,39
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	321.000	376.140	0,09
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,125% 18/05/2036	EUR	1.250.000	1.466.789	0,34
			5.381.710	**1,26**
Südafrika				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.290.000	3.349.189	0,78
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	591.000	599.565	0,14
South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030	USD	200.000	205.139	0,05
South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	ZAR	29.085.000	1.520.975	0,35
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	19.927.200	1.209.896	0,28
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	73.977.500	4.564.995	1,07
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	63.320.200	4.239.512	0,99
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	46.685.000	2.795.070	0,65
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	28.475.000	1.708.217	0,40
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	950.000	809.715	0,19
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	500.000	507.130	0,12
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	211.000	227.251	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	200.000	196.963	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	274.000	296.632	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	200.000	200.071	0,05
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	620.000	644.488	0,15
			23.074.808	**5,39**
Südkorea				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	479.000	494.676	0,12
			494.676	**0,12**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	106.000	102.536	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	1.690.079	1.622.176	0,38
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	164.677	137.596	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	1.200.000	1.206.678	0,28
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	206.402	208.090	0,05
			3.277.076	**0,76**
Supranational				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	412.000	417.412	0,10
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	397.000	410.895	0,09
			828.307	**0,19**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	253.000	264.069	0,06
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	466.000	510.470	0,12
			774.539	**0,18**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.324.000	3.572.762	0,83
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	987.000	1.000.683	0,23
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	390.000	403.886	0,10
Turkiye Government Bond 36,78% 13/10/2027	TRY	94.950.000	2.020.983	0,47
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	184.920.900	3.677.585	0,86
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	165.585.000	3.506.923	0,82
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	500.000	494.818	0,12
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	2.200.000	1.793.286	0,42
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, 144A 6,375% 03/10/2030	USD	2.142.000	2.103.963	0,49
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6,875% 10/02/2031	USD	1.231.000	1.233.061	0,29
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	314.000	317.797	0,07
			20.125.747	**4,70**
Uganda				
Uganda Government Bond 16,25% 08/11/2035	UGX	3.542.000.000	1.012.100	0,24
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	14.255.400.000	3.919.828	0,91
			4.931.928	**1,15**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	248.073	209.195	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	85.078	61.122	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	274.700	227.609	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	217.926	123.225	0,03
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	1.822.676	1.282.277	0,30
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	168.669	101.594	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	4.043.890	2.431.107	0,57
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	329.612	226.879	0,05
			4.663.008	**1,09**
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	300.000	269.592	0,06
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	181.180	0,04
Binghatti Sukuk SPC Ltd., Reg. S 9,625% 28/02/2027	USD	750.000	753.365	0,18
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	650.000	702.664	0,17
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	200.000	186.467	0,04
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	328.000	332.786	0,08
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	200.000	202.446	0,05
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	530.000	527.855	0,12
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	260.000	258.900	0,06
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	515.000	518.828	0,12
			3.934.083	**0,92**
Großbritannien				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	400.000	303.873	0,07
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	400.000	404.436	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	200.000	203.937	0,05
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	200.000	200.533	0,05
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	415.000	416.854	0,10

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	405.000	461.945	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	730.000	775.439	0,18
			2.767.017	**0,65**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	100.000	118.500	0,03
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	500.000	456.125	0,10
			574.625	**0,13**
Usbekistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	12.120.000.000	1.047.256	0,25
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	570.000	618.340	0,14
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 17,95% 17/07/2028	UZS	10.910.000.000	965.734	0,23
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	260.000	265.806	0,06
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	1.636.000	1.708.770	0,40
			4.605.906	**1,08**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§	USD	4.200.000	1.524.600	0,35
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	300.000	163.050	0,04
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	150.000	72.000	0,02
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	1.400.000	758.100	0,18
			2.517.750	**0,59**
Sambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	97.772	96.800	0,02
			96.800	**0,02**
Anleihen insgesamt			**304.595.255**	**71,12**
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	4.962.880	347.401	0,08
			347.401	**0,08**
Wandelanleihen insgesamt			**347.401**	**0,08**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**304.942.656**	**71,20**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	1.590.000	1.604.152	0,37
			1.604.152	**0,37**
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	93.182	71.440	0,02
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	275.000	280.143	0,06
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	480.000	491.102	0,11
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	275.000	284.281	0,07
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	200.000	207.260	0,05
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	280.000	291.060	0,07
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	515.000	529.951	0,12
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	540.000	559.011	0,13
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	655.000	677.106	0,16
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	1.270.000	1.353.003	0,32
			4.744.357	**1,11**
Bahrain				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	201.424	0,05
			201.424	**0,05**
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	2.318.000	2.488.582	0,58
			2.488.582	**0,58**
Brasilien				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.319.912	1.346.739	0,31
			1.346.739	**0,31**
Kanada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	584.000	604.060	0,14
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	280.000	287.326	0,07
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	553.000	542.619	0,13
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	375.000	393.750	0,09
			1.827.755	**0,43**
Kaimaninseln				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.140.000	2.214.155	0,52
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.500.000	1.535.625	0,36
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5% 31/12/2032	USD	2.040.842	234.697	0,06
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	253.000	252.099	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	251.000	250.625	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	400.000	401.639	0,09
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	510.000	532.563	0,12
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	395.000	400.435	0,09
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	252.739	256.530	0,06
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	331.042	315.116	0,07
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	570.000	584.807	0,14
			6.978.291	**1,63**
Chile				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	580.000	624.764	0,15
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	593.000	624.865	0,15
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.132.607	1.045.962	0,24
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	215.000	228.579	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	339.000	348.121	0,08
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	695.000	688.584	0,16
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	204.515	0,05
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	590.000	464.124	0,11
			4.229.514	**0,99**
Kolumbien				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	583.000	538.928	0,13
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	845.000	805.179	0,19
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	265.000	269.174	0,06
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	730.000	601.395	0,14

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	355.000	393.606	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	460.000	458.662	0,11
			3.066.944	**0,72**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	250.000	301.237	0,07
			301.237	**0,07**
Dominikanische Republik				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	274.000	284.816	0,07
			284.816	**0,07**
Ecuador				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	486.000	534.600	0,12
			534.600	**0,12**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	230.000	248.379	0,06
			248.379	**0,06**
Georgien				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.060.000	2.187.904	0,51
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	784.000	788.526	0,18
			2.976.430	**0,69**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	381.000	407.742	0,10
			407.742	**0,10**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	240.000	278.376	0,07
			278.376	**0,07**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	418.351	0,10
			418.351	**0,10**
Indien				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	400.000	406.094	0,09
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	490.000	485.716	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	200.000	200.530	0,05
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	305.000	304.905	0,07
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	274.000	268.920	0,06
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	490.000	499.495	0,12
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	332.000	329.046	0,08
			2.494.706	**0,58**
Israel				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	422.000	417.996	0,10
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	670.000	666.227	0,15
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	200.000	198.124	0,05
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	310.000	311.468	0,07
			1.593.815	**0,37**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	236.000	234.769	0,05
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 15,35% 18/11/2027	KZT	1.349.150.000	2.809.104	0,66
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 14,45% 05/06/2033	KZT	904.995.000	1.905.383	0,45
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 7,9% 20/12/2038	KZT	497.602.000	662.082	0,15
			5.611.338	**1,31**
Libanon				
Lebanon Government Bond 6% 31/12/2026§	USD	574.000	141.907	0,03
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	1.513.000	379.763	0,09
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	594.000	149.094	0,04
			670.764	**0,16**
Luxemburg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	961.746	991.513	0,23
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	714.556	726.425	0,17
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	2.030.000	1.843.798	0,43
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	473.000	484.690	0,11
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	518.907	501.257	0,12
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	510.000	479.802	0,11
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	962.500	948.578	0,22
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	1.071.000	1.171.942	0,27
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	239.000	242.693	0,06
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	825.829	794.282	0,19
			8.184.980	**1,91**
Marshallinseln				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	310.853	316.790	0,07
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	125.731	128.804	0,03
			445.594	**0,10**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	955.450	963.762	0,23
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	492.000	486.050	0,11
			1.449.812	**0,34**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	200.000	187.172	0,04
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	230.000	233.600	0,05
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	1.198.000	1.190.153	0,28
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	625.000	677.097	0,16
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	323.492	315.728	0,07
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	999.970	1.033.907	0,24
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	353.000	353.618	0,08
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	200.000	195.500	0,05
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	556.000	549.161	0,13
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	347.000	335.792	0,08
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	316.962	322.113	0,08
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	470.000	417.640	0,10
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	662.392	660.970	0,15
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	481.000	479.004	0,11
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	700.000	692.702	0,16
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	945.000	952.725	0,22
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	555.000	654.969	0,15
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	200.000	171.844	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.300.000	1.209.615	0,28
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	532.000	450.748	0,11
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	470.000	499.883	0,12
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	245.000	250.282	0,06
			11.834.223	**2,76**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	333.000	360.995	0,08
			360.995	**0,08**
Niederlande				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	519.000	519.242	0,12
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	300.000	185.850	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	362.000	207.990	0,05
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	400.000	374.138	0,09
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	460.000	459.868	0,11
			1.747.088	**0,41**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	2.706.701.000	1.924.861	0,45
Nigeria OMO Bill 0% 15/09/2026	NGN	2.528.670.000	1.765.320	0,41
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	2.640.145.000	1.836.662	0,43
Nigeria OMO Bill 0% 20/10/2026	NGN	947.390.000	649.783	0,15
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	1.593.060.000	1.071.654	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	3.058.184.000	2.015.125	0,47
Nigeria OMO Bill 0% 19/01/2027	NGN	2.182.384.000	1.433.882	0,34
			10.697.287	**2,50**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 0% 21/01/2027	PKR	667.010.000	2.278.221	0,53
			2.278.221	**0,53**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	574.000	593.335	0,14
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	200.000	236.200	0,05
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	600.000	729.450	0,17
			1.558.985	**0,36**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	200.000	216.006	0,05
			216.006	**0,05**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	460.000	474.950	0,11
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	480.000	521.774	0,12
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	224.000	224.730	0,05
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	507.000	503.857	0,12
			1.725.311	**0,40**
Singapur				
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	950.000	979.850	0,23
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	580.000	567.333	0,13
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	390.000	408.179	0,10
			1.955.362	**0,46**
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.053.859	1.075.879	0,25
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	900.000	834.026	0,20
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	553.165	523.589	0,12
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	370.000	379.711	0,09
			2.813.205	**0,66**
Supranational				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	770.000	795.094	0,19
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	895.000	920.963	0,21
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	246.000	246.524	0,06
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	524.000	532.253	0,12
			2.494.834	**0,58**
Thailand				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	1.000.000	992.242	0,23
			992.242	**0,23**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,05
			210.773	**0,05**
Türkei				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	520.000	500.801	0,12
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	262.000	263.689	0,06
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	400.000	404.464	0,09
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	376.000	366.219	0,09
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.690.000	2.658.940	0,62
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	476.000	489.272	0,11
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.470.000	1.521.127	0,36
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	1.129.000	1.155.584	0,27
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	510.000	507.198	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	1.792.000	1.767.450	0,41
			9.634.744	**2,25**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	260.000	212.816	0,05
			212.816	**0,05**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	250.000	257.375	0,06
			257.375	**0,06**
Usbekistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	470.000	472.803	0,11
			472.803	**0,11**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	1.650.000	737.550	0,17
			737.550	**0,17**
Britische Jungferninseln				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	281.000	282.691	0,07
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	415.000	411.395	0,10
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	879.000	834.638	0,19
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	414.000	409.579	0,10
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.620.000	1.554.756	0,36
			3.493.059	**0,82**
Anleihen insgesamt			**106.081.577**	**24,77**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	159.344	3.984	0,00
			3.984	**0,00**
Wandelanleihen insgesamt			**3.984**	**0,00**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**106.085.561**	**24,77**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Irland				
Vnesheconombank 6,8% 31/12/2026*	USD	900.000	0	0,00
			0	**0,00**
Anleihen insgesamt			**0**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**0**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	12.316.999	12.316.999	2,87
			12.316.999	**2,87**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**12.316.999**	**2,87**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**12.316.999**	**2,87**
Wertpapierbestand insgesamt			**423.345.216**	**98,84**
Bankguthaben			**(755.642)**	**(0,18)**
Andere Aktiva/(Passiva)			**5.710.776**	**1,34**
Nettovermögen insgesamt			**428.300.350**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Türkei	6,95
Mexiko	6,20
Kolumbien	5,88
Luxemburg	5,78
Südafrika	5,39
Ägypten	4,00
Brasilien	3,93
Nigeria	3,44
Kaimaninseln	3,42
Pakistan	3,31
Argentinien	2,69
Rumänien	2,37
Malaysia	2,15
Polen	2,09
Peru	2,06
Indonesien	1,93
Kasachstan	1,84
Ecuador	1,68
Ungarn	1,42
Chile	1,40
Serbien	1,26
Angola	1,25
Usbekistan	1,19
Uganda	1,15
Indien	1,10
Ukraine	1,09
Panama	1,02
Paraguay	0,98
Dominikanische Republik	0,93
Vereinigte Arabische Emirate	0,92
Niederlande	0,92
Libanon	0,88
Britische Jungferninseln	0,82
Supranational	0,77
Sri Lanka	0,76
Venezuela	0,76
Bahrain	0,73
Marokko	0,72
Georgien	0,69
Mauritius	0,69
Tschechische Republik	0,67
Kirgisistan	0,67
Spanien	0,66
Großbritannien	0,65
Barbados	0,58
Bahamas	0,58
Kongo	0,51
Kenia	0,49
Jordanien	0,48
Philippinen	0,46
Singapur	0,46
Bosnien und Herzegowina	0,45
Kanada	0,43
Saudi-Arabien	0,39
El Salvador	0,38
Israel	0,37
Nordmazedonien	0,37
Montenegro	0,36
Plurinationaler Staat Bolivien	0,33
Elfenbeinküste	0,32
Oman	0,29
Hongkong	0,26
Thailand	0,23
Costa Rica	0,23
Uruguay	0,19
Benin	0,18
Suriname	0,18
Ghana	0,13
Südkorea	0,12
Demokratische Republik Kongo	0,11
Österreich	0,11
Insel Man	0,11
Marshallinseln	0,10
Estland	0,10
Guatemala	0,10
Honduras	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika	0,05
Trinidad und Tobago	0,05
Bulgarien	0,03

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)	% des Nettovermögens
Sambia	0,02
Irak	0,01
Irland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**98,84**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,16
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
BRL	5.658.820	USD	1.062.575	28/09/2026	Deutsche Bank	7.381	-
EGP	115.232.260	USD	2.240.129	28/09/2026	Merrill Lynch	16.417	-
EUR	43.350	USD	49.415	05/08/2026	HSBC	55	-
EUR	302.829.259	USD	345.344.670	05/08/2026	Morgan Stanley	236.269	0,06
EUR	4.785.645	USD	5.459.238	28/09/2026	BNP Paribas	14.477	-
GBP	3.295.745	USD	4.338.596	28/09/2026	Morgan Stanley	17.907	-
HUF	85.077.570	EUR	238.400	22/07/2026	Goldman Sachs	223	-
INR	1.427.121.553	USD	14.892.361	28/09/2026	BNP Paribas	63.986	0,02
INR	206.204.203	USD	2.159.555	28/09/2026	Deutsche Bank	1.482	-
MXN	36.889.177	USD	2.093.932	28/09/2026	HSBC	2.996	-
MXN	38.235.761	USD	2.165.781	28/09/2026	State Street	7.693	-
TRY	190.098.926	USD	3.980.953	16/07/2026	HSBC	47.118	0,01
TRY	12.855.854	USD	269.128	22/07/2026	Barclays	1.842	-
USD	4.181.133	ARS	6.028.056.161	02/07/2026	Goldman Sachs	114.911	0,03
USD	1.072.461	AUD	1.527.544	22/07/2026	HSBC	20.007	0,01
USD	1.040.742	BRL	5.469.007	28/09/2026	BNP Paribas	6.675	-
USD	4.395.915	CHF	3.516.544	28/09/2026	Deutsche Bank	7.886	-
USD	270.833	CLP	245.898.921	22/07/2026	J.P. Morgan	4.484	-
USD	2.126.011	CLP	1.952.342.906	28/09/2026	BNP Paribas	10.550	-
USD	1.279.709	CLP	1.158.750.721	28/09/2026	Goldman Sachs	24.144	0,01
USD	1.499.975	COP	5.262.948.400	28/09/2026	Barclays	7.514	-
USD	71.544	EUR	62.665	01/07/2026	BNP Paribas	137	-
USD	20.074	EUR	17.582	02/07/2026	Morgan Stanley	39	-
USD	2.412.450	EUR	2.087.725	06/07/2026	BNP Paribas	33.103	0,01
USD	973.076	EUR	849.065	06/07/2026	HSBC	5.411	-
USD	51.177	EUR	44.328	06/07/2026	Morgan Stanley	657	-
USD	934.369	EUR	802.804	06/07/2026	Standard Chartered	19.427	0,01
USD	941.901	EUR	809.664	15/07/2026	Barclays	18.784	-
USD	1.024.021	EUR	878.092	15/07/2026	BNP Paribas	22.887	0,01
USD	2.060.055	EUR	1.777.247	15/07/2026	Deutsche Bank	33.772	0,01
USD	18.303.492	EUR	15.715.850	15/07/2026	HSBC	385.468	0,09
USD	1.315.794	EUR	1.131.970	15/07/2026	Standard Chartered	25.207	0,01
USD	492.653	EUR	425.447	22/07/2026	HSBC	7.441	-
USD	2.041.690	EUR	1.757.564	28/09/2026	Barclays	31.427	0,01
USD	4.358.917	EUR	3.770.781	28/09/2026	BNP Paribas	45.982	0,01
USD	4.349.802	EUR	3.783.252	28/09/2026	Deutsche Bank	22.603	-
USD	328.927	GBP	244.668	15/07/2026	BNP Paribas	5.516	-
USD	2.178.347	GBP	1.645.254	28/09/2026	Barclays	3.557	-
USD	2.170.354	GBP	1.641.830	28/09/2026	Morgan Stanley	90	-
USD	906.550	GBP	676.604	28/09/2026	Standard Chartered	12.177	-
USD	2.498.770	HUF	770.232.516	28/09/2026	Morgan Stanley	40.756	0,01
USD	2.949.567	HUF	910.305.782	28/09/2026	Standard Chartered	44.542	0,02
USD	539.249	KRW	826.065.096	22/07/2026	Citibank	6.362	-
USD	2.154.739	KRW	3.306.015.518	28/09/2026	Standard Chartered	18.821	0,01
USD	547.268	MXN	9.444.272	22/07/2026	Goldman Sachs	7.374	-
USD	2.034.083	NGN	2.852.049.317	28/09/2026	Morgan Stanley	42.329	0,01
USD	1.542.561	NGN	2.198.148.910	28/09/2026	Standard Chartered	7.464	-
USD	719.996	PEN	2.450.937	28/09/2026	HSBC	5.992	-
USD	1.293.849	PHP	78.426.021	22/07/2026	Standard Chartered	17.529	0,01
USD	2.937.049	PHP	178.340.543	28/09/2026	BNP Paribas	41.957	0,01
USD	913.188	PLN	3.432.956	28/09/2026	Barclays	2.744	-
USD	1.219.397	PLN	4.588.675	28/09/2026	Morgan Stanley	2.448	-
USD	539.824	SGD	693.333	22/07/2026	Barclays	3.603	-
USD	819.402	SGD	1.054.774	22/07/2026	Goldman Sachs	3.645	-
USD	1.580.378	SGD	2.016.419	28/09/2026	Standard Chartered	13.295	-
USD	3.263.622	THB	106.459.181	28/09/2026	HSBC	35.008	0,01
USD	853.173	ZAR	13.916.113	28/09/2026	HSBC	10.634	-
USD	7.488.975	ZAR	123.142.112	28/09/2026	Morgan Stanley	33.446	0,01
ZAR	8.985.118	USD	542.740	22/07/2026	Citibank	4.260	-
ZAR	4.434.460	USD	268.225	22/07/2026	Goldman Sachs	1.739	-
ZAR	27.295.423	USD	1.637.129	28/09/2026	BNP Paribas	15.448	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**1.647.098**	**0,39**
ARS	6.028.056.161	USD	4.200.855	02/07/2026	Goldman Sachs	(134.634)	(0,04)
ARS	6.028.056.161	USD	3.983.574	28/09/2026	Goldman Sachs	(113.032)	(0,03)
AUD	4.611.913	USD	3.254.959	28/09/2026	Goldman Sachs	(81.266)	(0,02)
AUD	1.609.767	USD	1.128.960	28/09/2026	HSBC	(21.197)	(0,01)
AUD	3.919.348	USD	2.711.398	28/09/2026	Morgan Stanley	(14.294)	-
AUD	769.610	USD	539.253	28/09/2026	Standard Chartered	(9.645)	-
BRL	9.379.375	USD	1.817.478	22/07/2026	Standard Chartered	(14.960)	-
BRL	19.683.023	USD	3.757.571	28/09/2026	BNP Paribas	(35.951)	(0,01)
CLP	1.232.956.302	USD	1.369.434	22/07/2026	Goldman Sachs	(33.937)	(0,01)
CLP	5.612.786.911	USD	6.232.130	28/09/2026	HSBC	(150.394)	(0,04)
CNH	11.208.153	USD	1.661.080	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.770)	-
CNH	97.158.162	USD	14.470.291	28/09/2026	Morgan Stanley	(74.146)	(0,02)
CZK	20.292.083	USD	970.652	22/07/2026	Goldman Sachs	(16.650)	-
CZK	28.359.828	USD	1.337.985	29/09/2026	Barclays	(3.804)	-
CZK	155.075.018	USD	7.425.371	29/09/2026	HSBC	(129.907)	(0,03)
EGP	96.565.866	USD	1.928.232	24/08/2026	BNP Paribas	(13.283)	-
EGP	60.165.145	USD	1.200.302	24/08/2026	Standard Chartered	(7.197)	-
EUR	8.600.751	USD	9.998.910	06/07/2026	BNP Paribas	(196.771)	(0,05)
EUR	939.963	USD	1.092.760	06/07/2026	Citibank	(21.499)	(0,01)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
EUR	1.405.204	USD	1.638.759	06/07/2026	Goldman Sachs	(37.270)	(0,01)
EUR	293.010.376	USD	341.514.648	06/07/2026	HSBC	(7.575.407)	(1,77)
EUR	1.514.131	USD	1.764.009	06/07/2026	Merrill Lynch	(38.378)	(0,01)
EUR	40.449	USD	47.078	06/07/2026	Morgan Stanley	(980)	-
EUR	1.102.305	USD	1.282.196	06/07/2026	Standard Chartered	(25.917)	(0,01)
EUR	351.542	USD	405.610	15/07/2026	HSBC	(4.808)	-
EUR	1.989.885	USD	2.312.639	15/07/2026	Morgan Stanley	(43.922)	(0,02)
EUR	1.236.642	USD	1.436.367	15/07/2026	Standard Chartered	(26.442)	(0,01)
EUR	62.665	USD	71.647	05/08/2026	BNP Paribas	(135)	-
EUR	823.109	USD	940.407	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.096)	-
EUR	933.510	USD	1.083.369	28/09/2026	Barclays	(15.641)	-
EUR	933.514	USD	1.085.716	28/09/2026	Standard Chartered	(17.983)	(0,01)
GBP	403.410	USD	539.815	28/09/2026	BNP Paribas	(6.565)	-
GBP	403.418	USD	541.090	28/09/2026	Morgan Stanley	(7.829)	-
HUF	363.012.551	USD	1.182.987	28/09/2026	HSBC	(24.518)	(0,01)
IDR	80.299.306.990	USD	4.475.269	28/09/2026	BNP Paribas	(25.162)	(0,01)
INR	410.967.217	USD	4.321.685	28/09/2026	Deutsche Bank	(14.717)	-
JPY	16.671.465	USD	104.821	28/09/2026	Barclays	(1.480)	-
KRW	809.534.260	USD	531.969	22/07/2026	HSBC	(9.746)	-
KRW	16.530.836	USD	10.865	22/07/2026	Standard Chartered	(201)	-
KRW	2.821.384.793	USD	1.856.504	28/09/2026	Standard Chartered	(33.692)	(0,01)
MXN	13.011.633	USD	749.429	28/09/2026	HSBC	(9.795)	-
MXN	25.452.780	USD	1.462.446	28/09/2026	Morgan Stanley	(15.609)	-
MYR	8.698.676	USD	2.148.799	28/09/2026	Standard Chartered	(15.777)	-
PEN	2.067.098	USD	606.970	28/09/2026	Goldman Sachs	(4.785)	-
PHP	32.900.117	USD	544.704	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.281)	-
PHP	44.734.910	USD	740.392	28/09/2026	State Street	(14.188)	-
PLN	1.362.575	USD	370.390	22/07/2026	HSBC	(9.025)	-
PLN	15.232.780	USD	4.075.844	28/09/2026	Goldman Sachs	(36.004)	(0,01)
PLN	1.799.716	USD	489.515	28/09/2026	HSBC	(12.218)	-
RON	1.184.453	USD	259.833	28/09/2026	Standard Chartered	(3.582)	-
SGD	344.351	USD	269.128	22/07/2026	Barclays	(2.809)	-
SGD	1.369.620	USD	1.068.365	22/07/2026	HSBC	(9.108)	-
THB	17.178.007	USD	524.359	22/07/2026	Goldman Sachs	(6.385)	-
THB	194.551.544	USD	5.952.701	28/09/2026	HSBC	(52.489)	(0,01)
TWD	16.985.010	USD	538.352	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.652)	-
TWD	15.659.314	USD	495.877	22/07/2026	Standard Chartered	(4.755)	-
TWD	57.620.734	USD	1.824.076	29/09/2026	BNP Paribas	(20.845)	(0,01)
UGX	4.798.962.282	USD	1.316.588	18/08/2026	Merrill Lynch	(16.467)	-
USD	4.295.030	COP	15.297.135.718	28/09/2026	Standard Chartered	(42.916)	(0,01)
USD	2.196.887	CZK	46.753.209	29/09/2026	Morgan Stanley	(2.605)	-
USD	790.579	EGP	42.865.180	28/09/2026	Standard Chartered	(48.833)	(0,01)
USD	344.922.526	EUR	302.829.259	06/07/2026	Morgan Stanley	(207.138)	(0,05)
USD	118.501	EUR	104.005	15/07/2026	Barclays	(78)	-
USD	1.082.097	EUR	951.912	22/07/2026	BNP Paribas	(3.536)	-
USD	970.575	EUR	853.433	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.341)	-
USD	6.952.458	EUR	6.102.942	28/09/2026	Deutsche Bank	(27.951)	(0,01)
USD	528.741	INR	50.609.897	22/07/2026	BNP Paribas	(4.924)	-
USD	1.719.533	INR	165.473.198	28/09/2026	Deutsche Bank	(14.640)	-
USD	3.892.778	KZT	1.972.499.215	28/09/2026	Standard Chartered	(109.055)	(0,02)
USD	271.370	MXN	4.790.907	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.509)	-
USD	3.211.098	MXN	57.073.814	28/09/2026	State Street	(33.206)	(0,01)
USD	1.482.348	MYR	6.085.335	28/09/2026	BNP Paribas	(9.851)	-
USD	1.462.340	TRY	74.266.883	28/09/2026	Goldman Sachs	(21.126)	(0,01)
USD	87.579	UGX	334.113.452	28/09/2026	J.P. Morgan	(1.829)	-
USD	3.177.687	ZAR	52.964.960	28/09/2026	Morgan Stanley	(29.030)	(0,01)
ZAR	4.210.155	USD	257.402	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.094)	-
ZAR	26.631.830	USD	1.617.783	28/09/2026	Deutsche Bank	(5.383)	-
ZAR	26.631.829	USD	1.625.944	28/09/2026	Goldman Sachs	(13.543)	-
ZAR	21.225.843	USD	1.301.244	28/09/2026	Morgan Stanley	(16.144)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(9.840.732)**	**(2,30)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(8.193.634)**	**(1,91)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
3 Month SOFR, 15/06/2027	(174)	USD	(41.728.463)	11.962	-
Long Gilt, 28/09/2026	(33)	GBP	(3.896.668)	14.395	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**26.357**	**-**
ICE 3 Month SONIA Index, 20/06/2028	122	GBP	38.726.950	(7.055)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(7.055)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**19.302**	**-**

Optionskaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
29.000.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	39.978.754	365.055	0,09
11.165.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	12.884.581	112.743	0,02
24.850.000	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,684, 21/08/2026	AUD	BNP Paribas	34.196.079	157.466	0,04
15.260.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,108, 24/09/2026	EUR	BNP Paribas	34.861.474	35.763	0,01
22.620.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,295, 19/08/2026	USD	BNP Paribas	22.620.000	85.670	0,02
Optionskaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**756.697**	**0,18**

Optionsverkaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
(29.000.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	26.271.753	(14.185)	-
(11.165.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	12.621.864	(1.007)	-
(3.740.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 349,000, 09/07/2026	EUR	HSBC	8.544.031	(1.429)	-
(7.630.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 23/07/2026	EUR	Barclays	17.430.737	(23.354)	(0,01)
(11.147.982)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 09/07/2026	EUR	Barclays	12.733.784	(14.332)	-
(24.850.000)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,665, 21/08/2026	AUD	BNP Paribas	34.196.079	(50.503)	(0,01)
(15.260.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,095, 24/09/2026	EUR	BNP Paribas	34.861.474	(21.001)	(0,01)
Optionsverkaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(125.811)**	**(0,03)**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
22.500.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2031	2.794.072	0,65
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva							**2.794.072**	**0,65**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Aktiva							**2.794.072**	**0,65**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
200.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,095%	06/02/2031	309	-
2.755.000	THB	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 1,566% Variabler Zinssatz erhalten THOR 1 day	29/07/2035	2.389	-
10.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,502% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	11/02/2031	6.261	-
200.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,127%	14/02/2030	8.392	-
5.500.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,358% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	08/12/2030	10.954	-
5.500.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,343% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	05/12/2030	11.749	-
20.173.640	CZK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt PRIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 4,113%	07/10/2035	12.937	-
11.850.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,608%	27/08/2030	13.094	-
650.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 5,971%	23/04/2028	17.093	-
61.507.000	MXN	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt TIIEOIS 1 day Festzinssatz erhalten 7,69%	04/04/2031	20.243	-
20.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,463% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	19/02/2031	21.193	-
2.915.052.000	COP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt IBR 1 day Festzinssatz erhalten 10,92%	03/06/2031	23.093	0,01
10.500.000	PLN	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt WIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 4,236%	19/03/2029	25.140	0,01
495.830.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,297%	17/06/2031	25.776	0,01
10.500.000	PLN	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt WIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 4,265%	19/03/2029	27.402	0,01
40.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 2,16%	27/02/2035	28.421	0,01
3.238.946.000	COP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt IBR 1 day Festzinssatz erhalten 11%	03/06/2031	28.542	0,01
115.000.000	CZK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt PRIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 4,481%	28/11/2035	29.411	0,01
19.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,383% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	08/01/2031	34.023	0,01
870.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,037%	21/04/2028	34.521	0,01
67.500.000	ZAR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt JIBAR 3 month Festzinssatz erhalten 8,622%	12/06/2036	36.118	0,01
115.000.000	CZK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt PRIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 4,295%	02/04/2029	37.424	0,01
450.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,337%	03/06/2028	39.888	0,01
35.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,645%	23/09/2030	45.987	0,01
460.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,363%	15/04/2031	46.207	0,01
500.000.000	HUF	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt BUBOR 6 month Festzinssatz erhalten 5,525%	20/05/2031	47.084	0,01
150.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,777%	04/06/2031	48.618	0,01
19.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,302% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	07/11/2030	48.789	0,01
160.000.000	CZK	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,576% Variabler Zinssatz erhalten PRIBOR 6 month	05/03/2028	54.080	0,01
700.000.000	HUF	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt BUBOR 6 month Festzinssatz erhalten 5,4%	26/05/2031	54.502	0,01
800.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,285%	01/06/2028	63.099	0,01
85.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 2,21%	02/12/2034	72.383	0,02
1.100.000.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,29%	01/06/2028	87.836	0,02
88.000.000	MXN	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt TIIEOIS 1 day Festzinssatz erhalten 8,085%	01/04/2031	111.510	0,03
325.000.000	CZK	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,373% Variabler Zinssatz erhalten PRIBOR 6 month	23/02/2028	167.961	0,04
64.000.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 2,07%	17/05/2029	186.293	0,04
800.000.000	HUF	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt BUBOR 6 month Festzinssatz erhalten 7,22%	02/04/2031	255.261	0,06
1.500.000.000	HUF	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt BUBOR 6 month Festzinssatz erhalten 7,37%	01/04/2029	283.054	0,07
1.100.000.000	HUF	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt BUBOR 6 month Festzinssatz erhalten 7,36%	26/03/2031	373.555	0,09
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**2.440.592**	**0,57**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps (Fortsetzung)

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
1.900.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 6,299% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 6 month	10/03/2028	(100.638)	(0,02)
60.000.000	CZK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt PRIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 3,844%	02/03/2036	(83.696)	(0,02)
5.037.000	PLN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,55% Variabler Zinssatz erhalten WIBOR 6 month	04/08/2035	(65.512)	(0,02)
50.000.000	BRL	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 14,68% Variabler Zinssatz erhalten CDI 1 day	03/01/2028	(65.049)	(0,02)
16.257.205.000	CLP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,595% Variabler Zinssatz erhalten CLICP 1 day	25/06/2028	(39.536)	(0,01)
27.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,418%	25/08/2035	(34.765)	(0,01)
25.000.000	THB	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt THOR 1 day Festzinssatz erhalten 1,587%	01/07/2035	(19.425)	(0,01)
2.500.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,67% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	16/06/2027	(13.270)	-
1.875.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,64% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	23/06/2027	(10.084)	-
1.850.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,607% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.940)	-
1.850.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,607% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.940)	-
1.875.000.000	HUF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,6% Variabler Zinssatz erhalten BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.648)	-
37.500.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 14,027%	03/01/2033	(2.583)	-
200.000.000	BRL	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 14,045% Variabler Zinssatz erhalten CDI 1 day	04/01/2027	(2.314)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(460.400)**	**(0,11)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Aktiva					**1.980.192**	**0,46**

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030	EUR	29.130.000	26.480.262	0,68
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 20/02/2032	EUR	10.120.000	9.124.650	0,24
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033	EUR	8.291.000	8.298.400	0,22
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2034	EUR	2.500.000	2.491.056	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 20/02/2035	EUR	4.560.000	4.531.684	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	EUR	15.189.000	16.520.872	0,43
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	2.780.000	1.713.811	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	7.396.000	7.039.722	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	EUR	2.220.000	1.618.480	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/03/2051	EUR	8.990.000	4.784.336	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053	EUR	11.040.000	10.050.098	0,26
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 20/03/2056	EUR	1.486.000	1.497.317	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 02/11/2086	EUR	9.985.000	4.794.123	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	1.150.000	685.338	0,02
Austria Government Bond, Reg. S 3,2% 15/07/2039	EUR	2.940.000	2.898.709	0,08
			102.528.858	**2,65**
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	27.903.200	25.140.714	0,65
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	5.450.000	4.865.317	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	31.429.904	31.273.619	0,81
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1% 22/06/2035	EUR	25.300.000	24.876.585	0,64
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,4% 22/06/2036	EUR	5.301.000	5.289.561	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	44.920.000	28.611.989	0,74
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	6.383.153	4.157.262	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	5.298.475	3.319.220	0,09
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	4.432.003	2.422.263	0,06
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	4.804.600	4.055.791	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	4.968.925	4.320.604	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	3.964.980	2.578.362	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	6.840.000	4.048.505	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	3.825.000	1.158.185	0,03
			146.117.977	**3,78**
Bulgarien				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032	EUR	32.970.000	33.555.193	0,87
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,375% 18/07/2035	EUR	24.153.000	23.591.602	0,61
			57.146.795	**1,48**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	170.080.000	7.106.302	0,18
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	346.950.000	14.115.200	0,37
			21.221.502	**0,55**
Estland				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	5.964.000	6.271.105	0,16
			6.271.105	**0,16**
Finnland				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029	EUR	142.000	132.744	0,00
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/04/2030	EUR	114.000	113.235	0,00
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	13.400.000	11.971.392	0,31
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/04/2031	EUR	670.000	610.537	0,02
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/09/2031	EUR	10.320.000	8.995.882	0,23
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 15/09/2032	EUR	1.630.000	1.501.954	0,04
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2033	EUR	3.140.000	3.151.146	0,08
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	5.270.000	4.589.042	0,12
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	2.270.000	2.248.219	0,06
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036	EUR	9.050.000	6.743.404	0,17
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	6.550.000	4.175.977	0,11
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,625% 04/07/2042	EUR	4.149.000	3.679.515	0,10
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 15/04/2047	EUR	5.235.000	3.476.989	0,09
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2052	EUR	2.800.000	1.130.469	0,03
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 15/04/2055	EUR	3.270.000	2.793.520	0,07
			55.314.025	**1,43**
Frankreich				
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	17.700.000	17.640.174	0,46
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	185.070.000	185.130.611	4,78
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	110.775.000	118.975.396	3,08
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	1.658.000	1.509.733	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030	EUR	71.460.000	70.576.873	1,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	110.010.000	97.003.243	2,51
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	21.480.000	18.283.561	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	17.240.000	14.397.512	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	41.250.000	38.506.577	1,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	32.860.000	32.380.794	0,84
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/11/2033	EUR	38.515.000	39.014.828	1,01
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	15.398.400	9.787.416	0,25
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2043	EUR	3.037.000	2.458.499	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	21.417.721	11.709.100	0,30
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2045	EUR	399.600	353.854	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,1% 25/05/2046	EUR	35.018.400	34.634.127	0,90
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	1.309.416	893.333	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	14.978.072	12.238.073	0,32
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	19.313.256	11.313.517	0,29
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052	EUR	14.854.985	6.642.314	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	13.545.108	5.870.921	0,15
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	6.657.041	5.180.012	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	50.950	47.699	0,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	16.337.281	13.282.581	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056	EUR	8.366.653	7.436.461	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,4% 25/05/2057	EUR	22.519.632	22.349.609	0,58

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	12.020.000	6.090.970	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	6.965.000	1.792.519	0,05
			785.500.307	**20,30**
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2033	EUR	21.497.000	21.332.534	0,55
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,2% 15/02/2034	EUR	11.690.000	11.251.972	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	18.710.000	14.944.135	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	16.678.000	15.513.232	0,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	14.690.000	14.725.971	0,38
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	17.370.000	17.521.045	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	18.695.000	7.774.775	0,20
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 18/05/2021), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	14.140.000	6.312.372	0,16
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 23/08/2019), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4.490.000	1.998.222	0,05
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	37.000.000	35.298.370	0,91
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	22.944.000	22.760.037	0,59
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	23.671.000	23.467.873	0,61
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	5.000.000	5.030.157	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	25.000.000	25.382.375	0,66
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	40.745.000	36.047.458	0,93
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	10.000.000	9.471.483	0,25
			268.832.011	**6,95**
Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 16/06/2036	EUR	47.986.000	47.352.369	1,23
			47.352.369	**1,23**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	13.705.000	14.353.703	0,37
			14.353.703	**0,37**
Irland				
Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030	EUR	9.864.000	9.788.368	0,25
Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	2.320.000	2.189.497	0,06
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2031	EUR	10.550.000	9.169.029	0,24
Ireland Government Bond, Reg. S 1,3% 15/05/2033	EUR	2.270.000	2.062.051	0,05
Ireland Government Bond, Reg. S 0,4% 15/05/2035	EUR	8.130.000	6.534.081	0,17
Ireland Government Bond, Reg. S 3,1% 18/06/2036	EUR	87.012.367	87.547.485	2,26
Ireland Government Bond, Reg. S 1,7% 15/05/2037	EUR	2.624.000	2.285.530	0,06
Ireland Government Bond, Reg. S 0,55% 22/04/2041	EUR	610.000	414.536	0,01
Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043	EUR	4.372.500	4.152.410	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	5.425.710	4.375.881	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050	EUR	7.833.000	5.325.108	0,14
			133.843.976	**3,46**
Italien				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	38.266.000	37.912.562	0,98
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	5.510.000	5.219.788	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	1.010.000	1.032.653	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	2.310.000	2.419.556	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	9.130.000	9.172.137	0,24
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 15/11/2032	EUR	40.860.000	40.994.685	1,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/03/2033	EUR	81.751.000	81.343.022	2,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	10.235.000	9.720.794	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	EUR	13.405.000	12.354.598	0,32
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039	EUR	944.000	972.526	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,1% 01/03/2040	EUR	5.412.000	4.971.994	0,13
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	2.500.000	2.478.188	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	13.316.000	10.147.385	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,95% 01/10/2041	EUR	34.821.000	34.636.243	0,90
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	10.872.000	11.368.106	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	11.000	11.940	0,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	1.441.000	947.527	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	5.488.000	5.439.956	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	514.000	449.634	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/03/2047	EUR	13.610.000	10.843.493	0,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	16.294.000	14.560.454	0,38
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	6.333.000	5.975.540	0,15
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	11.907.000	7.174.991	0,19
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	9.907.000	9.813.446	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65% 01/10/2055	EUR	17.389.000	18.131.892	0,47
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	5.190.000	3.704.395	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	4.820.000	2.882.358	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	23.970.000	23.784.382	0,61
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	130.655.000	132.277.931	3,42
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	1.020.000	1.023.058	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,4% 15/03/2029	EUR	11.399.000	11.292.688	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	4.440.000	4.443.499	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	501.000	474.855	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	20.609.000	21.218.623	0,55
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	18.480.000	17.109.874	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030	EUR	25.270.000	26.349.203	0,68
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,85% 01/02/2031	EUR	17.230.000	17.137.820	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	19.290.000	17.539.420	0,45
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	5.804.000	6.592.143	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,45% 15/07/2031	EUR	16.650.000	16.986.238	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	6.420.000	6.854.141	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,2% 01/03/2034	EUR	8.940.000	9.454.144	0,24
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/07/2034	EUR	2.530.000	2.611.549	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	32.500.000	33.110.502	0,86
			692.939.933	**17,91**
Lettland				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	5.147.000	5.299.286	0,14
Latvia Government Bond, Reg. S 3% 24/01/2032	EUR	40.886.000	40.528.779	1,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	25.152.000	25.296.529	0,65

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	4.221.000	4.363.504	0,11
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 02/10/2035	EUR	44.087.000	43.772.990	1,13
			119.261.088	**3,08**
Litauen				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	25.934.000	26.094.904	0,68
Lithuania Government Bond, Reg. S 4,125% 22/01/2041	EUR	18.198.000	18.276.212	0,47
			44.371.116	**1,15**
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	16.915.000	15.240.796	0,40
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	3.650.000	3.196.278	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	27.011.000	23.681.735	0,61
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	960.000	941.669	0,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	6.940.000	6.717.261	0,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	16.100.000	17.505.610	0,45
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	19.760.000	13.923.558	0,36
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	1.200.000	1.186.560	0,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	6.620.000	2.785.977	0,07
			85.179.444	**2,20**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	36.975.000	37.304.817	0,96
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	13.554.000	14.036.725	0,36
Poland Government Bond 4,5% 25/07/2030	PLN	223.495.000	52.096.971	1,35
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	5.000.000	4.791.498	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	25.563.000	25.633.873	0,66
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	36.084.000	35.851.043	0,93
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	25.742.000	25.770.960	0,67
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 15/06/2036	EUR	16.415.000	16.479.463	0,43
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	149.827.000	35.380.867	0,91
			247.346.217	**6,39**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,95% 15/06/2029	EUR	13.634.000	13.391.906	0,35
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	10.812.000	11.275.646	0,29
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 14/10/2033	EUR	5.988.000	5.946.308	0,15
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,25% 13/06/2036	EUR	23.015.000	23.040.083	0,59
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,1% 15/02/2045	EUR	11.323.000	11.895.576	0,31
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625% 12/06/2054	EUR	2.405.000	2.293.320	0,06
			67.842.839	**1,75**
Slowakei				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	7.256.790	7.465.825	0,19
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 04/11/2037	EUR	43.080.000	42.903.008	1,11
			50.368.833	**1,30**
Spanien				
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 2,6% 31/05/2031	EUR	9.886.000	9.794.802	0,25
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3,1% 30/07/2031	EUR	78.130.000	79.163.543	2,04
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,3% 30/04/2036	EUR	52.098.000	52.138.308	1,35
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	28.259.000	27.766.200	0,72
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	124.955.000	124.517.199	3,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,7% 31/01/2030	EUR	160.000	159.961	0,00
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	9.934.000	9.701.013	0,25
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,7% 30/04/2032	EUR	11.735.000	10.375.999	0,27
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	31.615.000	30.914.917	0,80
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	28.624.000	28.881.688	0,75
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	6.880.000	6.593.437	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	16.154.000	16.669.393	0,43
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	EUR	5.160.000	5.206.837	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	2.338.000	2.328.462	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	11.490.000	10.279.356	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	57.530.000	57.331.330	1,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	24.130.000	18.449.496	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	8.100.000	8.382.244	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	28.565.000	20.889.749	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	19.192.000	18.831.296	0,49
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	33.096.000	22.286.598	0,58
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	21.677.000	18.821.822	0,49
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	18.420.000	10.034.035	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	18.675.000	12.427.132	0,32
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	22.056.000	22.035.543	0,57
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2064	EUR	12.720.000	12.783.359	0,33
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	7.451.000	6.591.068	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	4.382.000	2.082.306	0,05
			645.437.093	**16,68**
Supranational				
European Investment Bank, Reg. S 0,05% 15/11/2029	EUR	4.185.000	3.837.413	0,10
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	28.000.000	26.404.373	0,68
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	24.500.000	24.773.215	0,64
European Union, Reg. S 3,625% 12/12/2040	EUR	89.693.914	89.536.725	2,31
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	6.517.770	6.699.671	0,17
European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	9.265.000	7.579.178	0,20
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	17.190.000	15.389.660	0,40
			174.220.235	**4,50**
Anleihen insgesamt			**3.765.449.426**	**97,32**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**3.765.449.426**	**97,32**

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	5.375	58.746.236	1,52
			58.746.236	**1,52**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**58.746.236**	**1,52**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**58.746.236**	**1,52**
Wertpapierbestand insgesamt			**3.824.195.662**	**98,84**
Bankguthaben			**12.303.729**	**0,32**
Andere Aktiva/(Passiva)			**32.727.403**	**0,84**
Nettovermögen insgesamt			**3.869.226.794**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Netto-vermögens
Frankreich	20,30
Italien	17,91
Spanien	16,68
Deutschland	6,95
Polen	6,39
Supranational	4,50
Belgien	3,78
Irland	3,46
Lettland	3,08
Österreich	2,65
Niederlande	2,20
Portugal	1,75
Luxemburg	1,52
Bulgarien	1,48
Finnland	1,43
Slowakei	1,30
Griechenland	1,23
Litauen	1,15
Tschechische Republik	0,55
Ungarn	0,37
Estland	0,16
Wertpapierbestand insgesamt	**98,84**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,16
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	18.591.694	CZK	451.141.395	05/08/2026	Citibank	3.143	-
EUR	86.103.586	PLN	364.747.871	06/07/2026	Morgan Stanley	1.223.333	0,03
EUR	84.843.022	PLN	364.747.871	05/08/2026	Citibank	77.574	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**1.304.050**	**0,03**
CZK	451.141.395	EUR	18.609.087	07/07/2026	Citibank	(2.416)	-
EUR	18.557.349	CZK	451.141.395	07/07/2026	Morgan Stanley	(49.322)	-
PLN	364.747.871	EUR	84.951.130	06/07/2026	Citibank	(70.877)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(122.615)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**1.181.435**	**0,03**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-Bobl, 08/09/2026	(825)	EUR	(95.192.625)	12.375	-
Euro-BTP, 08/09/2026	2.323	EUR	277.331.355	262.509	0,01
Euro-Bund, 08/09/2026	(3.161)	EUR	(402.663.985)	108.309	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	254	EUR	28.303.220	11.264	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	194	EUR	20.556.725	485	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	2.608	EUR	279.179.880	3.110	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**398.052**	**0,01**
Euro-OAT, 08/09/2026	1.423	EUR	170.824.035	(106.725)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	1.013	GBP	282.128.421	(58.755)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(165.480)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**232.572**	**0,01**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
85.024.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,248% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	12/12/2040	(1.901.422)	(0,05)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(1.901.422)**	**(0,05)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(1.901.422)**	**(0,05)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788% 26/08/2037	EUR	200.000	198.784	0,28
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	115.000	115.148	0,16
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,612% 22/01/2036	EUR	100.000	99.202	0,14
Network Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,5% 05/09/2033	EUR	100.000	99.179	0,14
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031	EUR	350.000	352.183	0,50
			864.496	**1,22**
Österreich				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	211.060	0,30
			211.060	**0,30**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	50.000	46.548	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	200.000	216.063	0,30
			262.611	**0,37**
Bosnien und Herzegowina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5,5% 17/07/2030	EUR	110.000	113.796	0,16
			113.796	**0,16**
Brasilien				
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	420.000	425.899	0,60
			425.899	**0,60**
Kanada				
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	687.000	607.161	0,86
			607.161	**0,86**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	170.000	169.358	0,24
			169.358	**0,24**
Dänemark				
Arla Foods amba, Reg. S 3,875% 22/05/2033	EUR	100.000	101.341	0,15
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	100.000	100.812	0,14
			202.153	**0,29**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030	EUR	200.000	178.852	0,25
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	207.769	0,29
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	198.977	0,28
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	350.000	381.122	0,54
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	100.000	101.002	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	250.000	258.830	0,37
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,414% 27/05/2041	EUR	200.000	203.176	0,29
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	204.563	0,29
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	93.098	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	200.000	197.751	0,28
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,945% 18/02/2037	EUR	500.000	499.776	0,71
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	219.061	0,31
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030	EUR	400.000	395.519	0,56
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	100.000	99.961	0,14
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	101.771	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032	EUR	300.000	262.587	0,37
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	100.000	106.227	0,15
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	196.423	0,28
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	99.525	0,14
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	100.000	99.524	0,14
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	99.856	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,7% 25/02/2031	EUR	5.363.840	5.307.331	7,50
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	100.000	98.958	0,14
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	400.000	400.375	0,57
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25% 06/09/2032	EUR	100.000	102.240	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	200.000	199.427	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	200.000	199.561	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/11/2035	EUR	200.000	199.195	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	100.000	107.314	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	205.000	199.706	0,28
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	117.000	115.684	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2033	EUR	100.000	100.424	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	200.000	201.062	0,29
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	99.793	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	300.000	297.917	0,42
			11.834.357	**16,72**
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,597% 07/09/2038	EUR	200.000	204.457	0,29
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	2.650.000	2.610.582	3,69
Bundesobligation, Reg. S 2,5% 16/04/2031	EUR	607.000	604.408	0,85
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	1.965.000	1.972.125	2,79
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	EUR	1.552.000	1.834.376	2,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	105.000	94.962	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	200.000	197.421	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	300.000	306.759	0,43
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	106.225	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	200.000	200.283	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	100.000	99.660	0,14
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	226.386	0,32
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	400.000	373.830	0,53
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	400.000	403.863	0,57
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	99.568	0,14
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,125% 04/04/2030	EUR	200.000	204.145	0,29
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	100.000	98.217	0,14
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,5% 10/10/2029	EUR	130.000	131.057	0,19
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	78.000	78.614	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	100.000	104.759	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	200.000	197.492	0,28
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	300.000	295.832	0,42
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	200.000	184.516	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	94.085	0,13
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	200.000	183.306	0,26
Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030	EUR	100.000	95.959	0,14
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	82.743	0,12
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	100.000	99.365	0,14
			11.184.995	**15,81**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Griechenland				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	246.000	246.537	0,35
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	400.000	407.127	0,58
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	EUR	637.000	640.372	0,90
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 16/06/2036	EUR	2.913.000	2.874.535	4,06
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	250.000	247.676	0,35
			4.416.247	**6,24**
Irland				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	300.000	297.069	0,42
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	200.000	216.031	0,30
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	211.434	0,30
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	103.116	0,15
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	170.000	159.639	0,23
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	292.000	300.560	0,42
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	304.000	306.935	0,43
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	100.000	100.175	0,14
			1.694.959	**2,39**
Italien				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	322.000	318.424	0,45
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	200.000	203.271	0,29
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,125% 23/10/2031	EUR	162.000	160.167	0,23
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	200.000	201.031	0,28
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	150.000	157.111	0,22
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	100.000	110.373	0,16
Eni SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	98.659	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	100.000	99.230	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	101.641	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	309.000	313.673	0,44
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	255.280	0,36
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	207.418	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	1.739.000	1.759.099	2,49
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	4.549.000	4.506.043	6,37
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	182.447	0,26
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	118.000	116.189	0,16
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028	EUR	100.000	99.038	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	327.000	323.567	0,46
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	200.000	202.087	0,29
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	218.000	220.472	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	200.752	0,28
			9.835.972	**13,90**
Japan				
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	100.000	100.357	0,14
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,409% 07/11/2029	EUR	150.000	137.724	0,20
			238.081	**0,34**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	200.000	203.107	0,29
			203.107	**0,29**
Luxemburg				
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	270.000	252.575	0,36
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	200.000	197.288	0,28
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	100.000	102.170	0,14
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	200.000	190.421	0,27
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	450.000	453.816	0,64
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	192.000	193.023	0,27
			1.389.293	**1,96**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 4,75% 26/05/2034	EUR	135.000	137.845	0,20
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	107.000	109.341	0,15
			247.186	**0,35**
Niederlande				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	100.000	100.655	0,14
American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	100.000	93.133	0,13
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1,5% 15/03/2030	EUR	170.000	159.777	0,23
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	100.000	86.698	0,12
ENEL Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	200.000	202.375	0,29
Ferrovial NV, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	100.000	104.107	0,15
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	100.000	100.013	0,14
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	96.421	0,14
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	100.000	101.311	0,14
LSEG Netherlands BV, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	100.000	98.221	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	150.000	148.511	0,21
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	100.000	102.010	0,15
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	100.000	98.959	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	200.000	200.821	0,28
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	110.000	108.134	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	200.000	220.277	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	300.000	285.534	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	200.000	203.875	0,29
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	100.000	103.688	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	90.100	0,13
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	100.000	101.061	0,14
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	100.000	99.798	0,14
			2.905.479	**4,11**
Neuseeland				
ASB Bank Ltd., Reg. S 0,25% 21/05/2031	EUR	450.000	393.613	0,56
			393.613	**0,56**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	400.000	400.344	0,56
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	200.000	202.597	0,29
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	200.000	203.846	0,29
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	100.000	99.081	0,14
			905.868	**1,28**
Slowakei				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	100.000	101.861	0,14
			101.861	**0,14**
Südkorea				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	100.000	101.585	0,14
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	350.000	351.457	0,50
			453.042	**0,64**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	200.000	215.750	0,31
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	104.828	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	400.000	396.801	0,56
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	200.000	211.000	0,30
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	100.000	99.985	0,14
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	100.000	98.460	0,14
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	200.000	199.564	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	200.000	201.521	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	300.000	301.563	0,43
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	204.860	0,29
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029	EUR	200.000	190.888	0,27
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	100.000	98.217	0,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,5% 22/05/2032	EUR	200.000	198.714	0,28
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	300.000	269.848	0,38
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	100.000	97.539	0,14
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	669.000	657.333	0,93
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	1.354.000	1.352.744	1,91
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	100.000	99.548	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031	EUR	200.000	200.027	0,28
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	100.000	99.881	0,14
			5.299.071	**7,49**
Supranational				
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	200.000	171.106	0,24
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.810.666	1.518.689	2,15
			1.689.795	**2,39**
Schweiz				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	200.000	166.108	0,24
UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,757% 11/08/2036	EUR	200.000	199.347	0,28
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	378.000	382.025	0,54
			747.480	**1,06**
Großbritannien				
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	350.000	353.947	0,50
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	411.000	408.049	0,58
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	100.000	100.151	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	100.000	102.581	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	200.000	211.955	0,30
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,543% 14/08/2031	EUR	260.000	260.813	0,37
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	100.000	103.190	0,14
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,792% 31/10/2036	EUR	100.000	98.917	0,14
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	97.302	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	400.000	362.977	0,51
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	100.000	100.402	0,14
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	237.000	232.392	0,33
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	200.000	202.606	0,29
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,125% 23/09/2029	EUR	150.000	137.579	0,19
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 09/05/2035	EUR	300.000	303.158	0,43
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	100.000	92.137	0,13
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	300.000	245.387	0,35
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	200.000	188.582	0,27
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	100.000	100.960	0,14
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	100.000	102.693	0,14
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1,043% 14/09/2032	EUR	165.000	161.390	0,23
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	250.000	253.503	0,36
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	200.000	197.865	0,28
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	200.000	198.378	0,28
			4.616.914	**6,52**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028	EUR	100.000	97.991	0,14
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	89.853	0,13
Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032	EUR	100.000	100.726	0,14
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	200.000	211.012	0,30
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	100.000	95.609	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	100.000	99.073	0,14
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	100.000	100.123	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	100.000	101.411	0,14
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	200.000	209.141	0,30
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	150.000	155.228	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	950.000	944.378	1,33
IHG Finance LLC, Reg. S 3,375% 10/09/2030	EUR	100.000	99.497	0,14
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	184.000	183.781	0,26
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	100.000	102.596	0,14
McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	103.029	0,15
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	236.000	237.085	0,33
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	213.000	212.135	0,30
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	300.000	296.770	0,42
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	300.000	316.050	0,45
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	100.000	99.279	0,14
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	151.000	149.164	0,21
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	200.000	205.792	0,29
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	102.595	0,14
			4.312.318	**6,09**
Anleihen insgesamt			**65.326.172**	**92,32**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**65.326.172**	**92,32**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Irland				
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	151.000	151.228	0,21
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	198.000	198.158	0,28
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	159.000	159.164	0,23
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	115.500	115.541	0,16
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	194.000	194.696	0,28
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	100.000	100.220	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	215.000	215.107	0,31
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	200.000	200.150	0,28
			1.334.264	**1,89**

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Luxemburg				
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	100.000	100.130	0,14
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	155.000	155.127	0,22
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	93.623	93.599	0,13
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	100.000	100.112	0,14
Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN, Series 16 'A' 2,609% 15/09/2030	EUR	18.473	18.481	0,03
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	300.000	300.164	0,42
			767.613	**1,08**
Niederlande				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	100.000	100.034	0,14
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	142.000	142.158	0,20
			242.192	**0,34**
Anleihen insgesamt			**2.344.069**	**3,31**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.344.069**	**3,31**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	139	1.521.325	2,15
			1.521.325	**2,15**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**1.521.325**	**2,15**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.521.325**	**2,15**
Wertpapierbestand insgesamt			**69.191.566**	**97,78**
Bankguthaben			**416.154**	**0,59**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.155.624**	**1,63**
Nettovermögen insgesamt			**70.763.344**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Frankreich	16,72
Deutschland	15,81
Italien	13,90
Spanien	7,49
Großbritannien	6,52
Griechenland	6,24
Vereinigte Staaten von Amerika	6,09
Luxemburg	5,19
Niederlande	4,45
Irland	4,28
Supranational	2,39
Portugal	1,28
Australien	1,22
Schweiz	1,06
Kanada	0,86
Südkorea	0,64
Brasilien	0,60
Neuseeland	0,56
Belgien	0,37
Marokko	0,35
Japan	0,34
Österreich	0,30
Jersey	0,29
Dänemark	0,29
Kolumbien	0,24
Bosnien und Herzegowina	0,16
Slowakei	0,14
Wertpapierbestand insgesamt	**97,78**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,22
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
Euro-Bobl, 08/09/2026	(83)	EUR	(9.576.955)	946	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	75	EUR	7.947.188	257	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**1.203**	**-**
Euro-Bund, 08/09/2026	47	EUR	5.987.095	(975)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	3	EUR	334.290	(30)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	37	EUR	4.441.665	(2.970)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(3.975)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(2.772)**	**-**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
315.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,25% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	18/03/2056	(11.355)	(0,02)
770.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,842%	18/03/2036	(2.847)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(14.202)**	**(0,02)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(14.202)**	**(0,02)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	400.000	397.372	0,11
APA Infrastructure Ltd., Reg. S, FRN 7,125% 09/11/2083	EUR	200.000	214.191	0,06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033	EUR	200.000	199.412	0,06
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788% 26/08/2037	EUR	1.000.000	993.922	0,28
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	1.093.000	1.123.642	0,32
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	611.000	611.787	0,18
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,612% 22/01/2036	EUR	650.000	644.810	0,18
Network Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,5% 05/09/2033	EUR	255.000	252.905	0,07
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	381.000	384.639	0,11
			4.822.680	**1,37**
Österreich				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	800.000	844.239	0,24
			844.239	**0,24**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1,65% 28/03/2031	EUR	600.000	561.619	0,16
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,375% 19/05/2033	EUR	510.000	509.379	0,14
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044	EUR	800.000	767.592	0,22
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 4,125% 19/05/2045	EUR	100.000	97.836	0,03
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	622.962	0,18
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	600.000	648.187	0,18
			3.207.575	**0,91**
Kaimaninseln				
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	400.000	369.692	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	200.000	174.437	0,05
			544.129	**0,15**
Dänemark				
Arla Foods amba, Reg. S 3,875% 22/05/2033	EUR	280.000	283.754	0,08
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	703.000	708.712	0,20
			992.466	**0,28**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030	EUR	1.400.000	1.251.961	0,36
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	1.600.000	1.662.156	0,47
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.392.840	0,39
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	2.100.000	1.893.766	0,54
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	500.000	510.272	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	900.000	980.027	0,28
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	362.000	365.629	0,10
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.124.000	1.163.701	0,33
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	138.000	148.655	0,04
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,414% 27/05/2041	EUR	900.000	914.292	0,26
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	900.000	920.533	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	100.105	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	500.000	462.343	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6% 18/08/2029	GBP	300.000	357.150	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,583% 15/01/2031	EUR	400.000	402.554	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,042% 10/01/2032	EUR	1.700.000	1.741.655	0,49
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	300.000	296.627	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	800.000	858.336	0,24
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,25% 22/10/2030	GBP	2.000.000	2.331.358	0,66
BPCE SA, Reg. S, FRN 4% 16/01/2037	EUR	100.000	99.747	0,03
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	203.542	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	700.000	794.040	0,23
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.058.187	0,30
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	800.000	808.594	0,23
Danone SA, Reg. S 5,325% 01/10/2032	GBP	300.000	352.875	0,10
Danone SA, Reg. S, FRN 3,95% Perpetual	EUR	200.000	199.171	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.400.000	1.355.496	0,38
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	300.000	298.575	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	200.000	206.430	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	860.525	0,24
Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027	EUR	300.000	294.774	0,08
Engie SA, Reg. S 0,375% 11/06/2027	EUR	800.000	782.782	0,22
Engie SA, Reg. S 1,5% 27/03/2028	EUR	500.000	488.213	0,14
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	200.000	204.955	0,06
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	1.300.000	1.319.547	0,37
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	800.000	796.191	0,23
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	300.000	299.569	0,09
Engie SA, Reg. S 1,25% 24/10/2041	EUR	700.000	464.255	0,13
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	900.000	882.055	0,25
Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	600.000	627.002	0,18
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	347.000	351.751	0,10
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	400.000	403.793	0,11
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	2.100.000	2.101.971	0,60
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	900.000	897.421	0,25
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	1.400.000	1.396.928	0,40
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/11/2035	EUR	900.000	896.377	0,25
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	413.531	0,12
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	858.510	0,24
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	700.000	697.168	0,20
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	300.000	292.253	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	500.000	464.072	0,13
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	520.000	520.357	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	1.773.000	1.753.054	0,50
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	420.000	424.619	0,12
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2033	EUR	200.000	200.847	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	400.000	402.123	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	600.000	608.110	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	498.966	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	400.000	404.570	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	600.000	630.502	0,18
			44.367.408	**12,57**
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 1,301% 25/09/2049	EUR	300.000	280.648	0,08
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	500.000	472.134	0,13
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	1.300.000	1.327.943	0,38
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	500.000	554.348	0,16
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.278.283	0,36
BASF SE, Reg. S 4,25% 08/03/2032	EUR	200.000	209.023	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	400.000	351.706	0,10
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	700.000	690.975	0,20
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,375% 15/04/2032	EUR	1.100.000	1.100.307	0,31
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	1.200.000	1.227.034	0,35

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	1.400.000	1.450.457	0,41
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	700.000	724.022	0,21
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.358.314	0,38
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	1.900.000	1.775.693	0,50
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	600.000	605.794	0,17
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	2.600.000	2.588.769	0,73
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	400.000	435.000	0,12
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	500.000	491.083	0,14
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 4,25% 09/09/2055	EUR	500.000	498.812	0,14
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	390.000	393.070	0,11
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031	EUR	300.000	298.809	0,08
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2,5% 31/07/2026	EUR	300.000	300.039	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	800.000	789.968	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.000.000	986.107	0,28
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	700.000	702.063	0,20
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,625% 19/05/2029	EUR	1.900.000	1.907.673	0,54
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	1.000.000	922.581	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 07/10/2027	EUR	600.000	582.986	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	300.000	274.959	0,08
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 24/03/2031	EUR	1.400.000	1.231.526	0,35
Vonovia SE, Reg. S 0,75% 01/09/2032	EUR	1.600.000	1.343.011	0,38
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	500.000	492.989	0,14
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	600.000	496.458	0,14
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	400.000	451.660	0,13
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	500.000	588.970	0,17
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	300.000	298.094	0,08
			29.481.308	**8,35**
Griechenland				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875% 07/07/2028	EUR	600.000	599.055	0,17
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	1.185.000	1.187.588	0,34
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030	EUR	300.000	298.820	0,08
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	1.469.000	1.495.175	0,42
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 4,5% 29/01/2029	EUR	300.000	305.894	0,09
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	635.000	636.282	0,18
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	1.149.000	1.138.316	0,32
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	990.000	1.082.500	0,31
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	350.000	372.146	0,10
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028	EUR	500.000	498.289	0,14
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	700.000	760.916	0,22
			8.374.981	**2,37**
Indonesien				
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	200.000	176.287	0,05
			176.287	**0,05**
Irland				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	950.000	940.719	0,27
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.150.000	1.242.178	0,35
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	900.000	951.455	0,27
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	400.000	387.356	0,11
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	1.051.000	1.061.146	0,30
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	2.147.000	2.150.760	0,61
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	1.627.000	1.608.860	0,45
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 4,25% 10/07/2030	EUR	900.000	923.214	0,26
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	800.000	765.458	0,22
			10.031.146	**2,84**
Italien				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	829.000	807.034	0,23
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4,875% 17/01/2030	EUR	1.190.000	1.235.233	0,35
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	1.150.000	1.168.806	0,33
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	1.900.000	1.909.798	0,54
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.453.375	0,41
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	1.529.000	1.561.864	0,44
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.655.589	0,47
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	520.000	500.174	0,14
Eni SpA, Reg. S 3,875% 15/01/2034	EUR	805.000	817.848	0,23
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	520.000	514.718	0,15
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	650.000	644.993	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.150.000	1.168.342	0,33
Generali, Reg. S 3,875% 29/01/2029	EUR	200.000	204.538	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	750.000	766.948	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	225.000	243.599	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	815.000	827.325	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	2.200.000	2.234.325	0,63
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	250.000	247.107	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	250.000	262.066	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.051.000	1.115.374	0,32
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	1.261.000	1.150.329	0,33
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	100.000	116.478	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	703.000	692.209	0,20
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	800.000	822.480	0,23
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	3.130.000	3.162.657	0,90
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	274.000	286.056	0,08
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	1.220.000	1.233.835	0,35
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	315.000	314.857	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.650.000	1.656.201	0,47
			28.774.158	**8,15**
Japan				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	520.000	490.437	0,14
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	599.000	592.196	0,17
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	459.000	460.637	0,13
			1.543.270	**0,44**
Jersey				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	650.000	647.557	0,18
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	550.000	514.554	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	1.370.000	1.248.242	0,35
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	597.000	606.274	0,17
			3.016.627	**0,85**
Luxemburg				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.700.000	2.662.980	0,75
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	800.000	776.614	0,22
DH Europe Finance II SARL 0,45% 18/03/2028	EUR	600.000	575.874	0,16
Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026	EUR	204.000	201.874	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 03/09/2030	EUR	650.000	581.091	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,25% 18/07/2029	EUR	900.000	919.253	0,26
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	2.430.000	2.273.179	0,64
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	615.000	606.660	0,17
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	900.000	891.270	0,25
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	1.100.000	1.093.085	0,31
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	1.043.000	1.051.845	0,30
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	1.408.000	1.411.429	0,40
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	1.087.000	1.092.792	0,31
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	1.000.000	990.707	0,28
Tyco Electronics Group SA 2,5% 06/05/2028	EUR	1.500.000	1.487.636	0,42
Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	450.000	442.699	0,13
			17.058.988	**4,83**
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	143.500	120.607	0,03
			120.607	**0,03**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036	EUR	400.000	409.923	0,12
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	500.000	544.630	0,15
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	356.000	358.334	0,10
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 25/03/2031	EUR	650.000	657.987	0,19
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	1.804.000	1.757.597	0,50
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	771.000	762.061	0,22
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	998.827	0,28
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	500.000	513.590	0,14
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	415.000	415.886	0,12
Bunge Finance Europe BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	520.000	496.342	0,14
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1,25% 01/02/2031	EUR	900.000	812.114	0,23
ENEL Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031	EUR	941.000	846.076	0,24
ENEL Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	1.000.000	803.403	0,23
ENEL Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	2.320.000	2.264.369	0,64
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	486.000	486.061	0,14
LSEG Netherlands BV, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	675.000	662.992	0,19
MSD Netherlands Capital BV 3,75% 30/05/2054	EUR	300.000	266.920	0,08
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	2.046.000	1.965.673	0,56
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	654.000	667.143	0,19
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	802.000	793.650	0,22
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	493.000	495.023	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	616.000	605.550	0,17
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	400.000	392.722	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.300.000	1.431.799	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	1.100.000	1.109.321	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	1.500.000	1.427.669	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 02/09/2035	EUR	1.100.000	1.088.559	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	900.000	870.938	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	400.000	407.750	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,994% Perpetual	EUR	500.000	514.500	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	300.000	311.064	0,09
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029	EUR	1.100.000	1.106.488	0,31
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	400.000	360.401	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	300.000	303.183	0,09
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	450.000	458.560	0,13
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	283.000	282.428	0,08
			27.649.533	**7,83**
Neuseeland				
ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029	EUR	322.000	322.917	0,09
			322.917	**0,09**
Polen				
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	200.000	199.507	0,06
			199.507	**0,06**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.095.429	0,31
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 3% 07/10/2031	EUR	700.000	688.983	0,19
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	600.000	611.575	0,17
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	300.000	305.769	0,09
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	200.000	201.458	0,06
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	400.000	399.565	0,11
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	207.482	0,06
			3.510.261	**0,99**
Singapur				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	1.300.000	1.269.468	0,36
			1.269.468	**0,36**
Südkorea				
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,861% 21/01/2029	EUR	546.000	541.692	0,16
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	200.000	180.163	0,05
			721.855	**0,21**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	400.000	431.500	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 13/10/2029	GBP	400.000	466.350	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	400.000	419.312	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	400.000	396.361	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6% 16/08/2033	EUR	800.000	836.494	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	800.000	844.001	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	400.000	440.848	0,12
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	206.938	0,06
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	800.000	861.867	0,24
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	600.000	602.526	0,17
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	700.000	698.473	0,20
Bankinter SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	600.000	638.827	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	2.300.000	2.385.771	0,68
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	900.000	906.843	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	600.000	623.511	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	900.000	1.079.529	0,31
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036	EUR	600.000	598.208	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	900.000	904.688	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.544.424	0,44

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	200.000	196.434	0,05
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,5% 22/05/2032	EUR	1.000.000	993.573	0,28
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	2.000.000	1.819.621	0,51
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	800.000	719.595	0,20
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	700.000	696.517	0,20
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	1.100.000	1.072.926	0,30
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125% 03/12/2031	EUR	540.000	533.435	0,15
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	200.000	199.095	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031	EUR	1.200.000	1.200.161	0,34
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	700.000	699.166	0,20
			23.016.994	**6,52**
Schweden				
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	321.000	319.257	0,09
			319.257	**0,09**
Schweiz				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	1.891.000	1.570.553	0,45
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	107.331	0,03
			1.677.884	**0,48**
Türkei				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	180.403	0,05
			180.403	**0,05**
Großbritannien				
Amcor UK Finance plc 1,125% 23/06/2027	EUR	1.300.000	1.277.728	0,36
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	900.000	910.150	0,26
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	3.118.000	3.095.612	0,88
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 5,375% 10/11/2033	GBP	500.000	565.805	0,16
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	434.000	434.654	0,12
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	850.000	871.940	0,25
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	300.000	317.932	0,09
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	200.000	225.599	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	900.000	853.236	0,24
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	590.000	715.069	0,20
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,543% 14/08/2031	EUR	960.000	963.001	0,27
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	1.000.000	893.371	0,25
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,746% 31/07/2032	GBP	348.000	411.439	0,12
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	900.000	1.087.790	0,31
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	500.000	515.952	0,15
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,174% 29/07/2036	GBP	467.000	550.147	0,16
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,792% 31/10/2036	EUR	978.000	967.403	0,27
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	1.700.000	1.654.126	0,47
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	2.700.000	2.682.120	0,76
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	1.861.000	1.688.753	0,48
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.350.000	1.346.998	0,38
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	520.000	511.206	0,14
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	865.000	744.702	0,21
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	844.000	847.373	0,24
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 19/10/2036	GBP	176.000	199.900	0,06
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	165.000	165.160	0,05
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	551.000	553.215	0,16
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	919.000	901.132	0,26
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	1.000.000	1.150.915	0,33
HSBC Holdings plc, FRN 4,583% 19/06/2029	USD	2.000.000	1.750.939	0,50
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	833.000	688.740	0,19
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 8,201% 16/11/2034	GBP	1.560.000	1.953.115	0,55
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	1.350.000	1.367.590	0,39
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 09/05/2035	EUR	905.000	914.527	0,26
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	700.000	847.554	0,24
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	450.000	517.266	0,15
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.835.000	1.731.422	0,49
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	1.433.000	1.320.319	0,37
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	1.429.000	1.168.860	0,33
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	815.000	843.538	0,24
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	338.000	340.197	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	655.000	617.606	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	806.000	818.097	0,23
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	1.100.000	1.312.408	0,37
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	194.088	0,05
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	2.733.000	2.731.737	0,77
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,105% 28/11/2031	GBP	620.000	716.446	0,20
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	1.087.000	1.272.652	0,36
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 5,375% 22/07/2032	GBP	200.000	229.881	0,07
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	664.000	680.443	0,19
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	920.000	916.642	0,26
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	250.000	248.583	0,07
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 4,102% 17/03/2038	EUR	100.000	101.149	0,03
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	690.000	654.828	0,19
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.008.000	1.006.531	0,28
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	117.000	118.639	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	600.000	593.869	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	715.000	709.201	0,20
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	500.000	583.021	0,17
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 6% 22/07/2033	GBP	1.600.000	1.862.503	0,53
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	200.000	221.703	0,06
			56.136.522	**15,90**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alphabet, Inc. 2,5% 06/05/2029	EUR	1.100.000	1.087.726	0,31
Alphabet, Inc. 4,625% 13/11/2032	GBP	282.000	322.315	0,09
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	1.313.000	1.340.445	0,38
AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	600.000	588.358	0,17
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	400.000	410.372	0,12
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	297.000	299.482	0,09
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	40.000	32.050	0,01
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	2.359.000	2.242.776	0,64
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	2.359.000	2.119.640	0,60
Booking Holdings, Inc. 4,25% 15/05/2029	EUR	600.000	618.681	0,18
Booking Holdings, Inc. 3,125% 09/05/2031	EUR	561.000	556.424	0,16
Booking Holdings, Inc. 4% 11/05/2034	EUR	325.000	329.179	0,09
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	69.000	64.284	0,02
Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	EUR	1.000.000	997.111	0,28
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	1.090.000	1.094.116	0,31

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Citigroup, Inc., FRN 3,493% 22/10/2034	EUR	941.000	928.148	0,26
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	216.000	218.797	0,06
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	1.095.000	1.046.915	0,30
Dow Chemical Co. (The) 1,125% 15/03/2032	EUR	750.000	648.551	0,18
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	1.000.000	1.000.513	0,28
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	607.000	607.747	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	490.000	496.916	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	460.000	544.505	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	444.000	520.980	0,15
General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	100.000	86.167	0,02
General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	400.000	400.719	0,11
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	620.000	532.003	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	483.000	474.030	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	2.600.000	2.672.859	0,76
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	929.000	859.322	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	3.450.000	3.429.582	0,97
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	202.000	203.633	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	271.000	316.333	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,25% 15/03/2033	EUR	100.000	97.321	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	855.000	853.984	0,24
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	580.000	512.350	0,15
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	700.000	718.175	0,20
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	1.100.000	1.044.806	0,30
Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032	EUR	400.000	405.193	0,11
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	1.604.000	1.611.427	0,46
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	1.800.000	1.792.693	0,51
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	241.000	240.572	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	700.000	692.463	0,20
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	540.000	452.382	0,13
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	436.000	363.667	0,10
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	270.000	222.876	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	180.000	150.323	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	929.000	902.810	0,26
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 16/02/2041	EUR	1.200.000	787.494	0,22
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	1.200.000	1.264.200	0,36
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	1.076.000	1.068.244	0,30
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	752.000	666.981	0,19
T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	795.000	784.545	0,22
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	704.000	695.442	0,20
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	766.000	777.316	0,22
Unilever Capital Corp., Reg. S 3,375% 22/05/2035	EUR	138.000	136.901	0,04
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	15.000	12.446	0,00
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	645.000	663.679	0,19
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	600.000	684.930	0,19
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	1.400.000	1.436.323	0,41
			46.130.222	**13,07**
Britische Jungferninseln				
Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	200.000	179.756	0,05
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	200.000	175.526	0,05
			355.282	**0,10**
Anleihen insgesamt			**314.845.974**	**89,18**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**314.845.974**	**89,18**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	200.000	184.027	0,05
			184.027	**0,05**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	30.000	25.839	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	117.040	96.454	0,03
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	345.000	319.852	0,09
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	47.000	47.150	0,01
			489.295	**0,14**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	400.000	358.364	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	542.000	465.061	0,13
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	200.000	183.281	0,06
			1.006.706	**0,29**
Chile				
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	192.469	155.985	0,05
			155.985	**0,05**
Frankreich				
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	600.000	475.636	0,13
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	330.000	315.817	0,09
			791.453	**0,22**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	500.000	473.573	0,13
			473.573	**0,13**
Israel				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	195.000	169.523	0,05
			169.523	**0,05**
Kuwait				
EQUATE Petrochemical Co. KSC, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	200.000	175.034	0,05
			175.034	**0,05**
Luxemburg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	210.909	190.818	0,05
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	200.000	179.853	0,05
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	140.816	119.374	0,03
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	200.000	192.058	0,06
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	212.590	179.437	0,05
			861.540	**0,24**
Mexiko				
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	209.380	189.983	0,06
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	130.000	117.407	0,03
			307.390	**0,09**
Singapur				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	200.000	176.662	0,05
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	176.954	0,05
			353.616	**0,10**

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	250.000	203.312	0,06
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	195.465	162.364	0,04
			365.676	**0,10**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	45.000	39.587	0,01
			39.587	**0,01**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	300.000	283.487	0,08
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	400.000	405.646	0,12
			689.133	**0,20**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	45.000	37.837	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	55.000	45.939	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	360.000	306.269	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	15.000	12.323	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	520.000	453.600	0,13
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	1.254.000	1.098.509	0,31
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	239.000	214.631	0,06
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	164.539	136.142	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	42.000	37.061	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	78.000	62.026	0,02
Charter Communications Operating LLC 5,85% 01/12/2035	USD	960.000	817.170	0,23
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	250.000	141.479	0,04
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	29.000	25.575	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	47.000	37.242	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	700.000	617.794	0,17
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	41.000	37.288	0,01
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	700.000	619.718	0,18
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	896.000	787.174	0,22
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	358.000	312.791	0,09
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	250.000	214.333	0,06
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	30.000	24.819	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	434.000	383.372	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	772.000	664.484	0,19
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	14.000	12.710	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	300.000	263.065	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	44.000	37.352	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	23.000	20.583	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	360.000	317.939	0,09
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	30.000	25.206	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	45.000	37.901	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	30.000	25.580	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	430.000	345.257	0,10
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	535.000	471.333	0,13
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	582.000	526.883	0,15
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	360.000	322.058	0,09
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	287.000	260.980	0,07
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	45.000	38.187	0,01
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	1.105.000	944.458	0,27
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	56.000	50.218	0,01
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	140.000	125.274	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	27.000	24.470	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	1.231.000	1.078.751	0,31
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	46.000	37.717	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	76.000	63.639	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	31.000	25.512	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	42.000	36.969	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	510.000	448.034	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	70.000	66.177	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	230.000	204.156	0,06
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	208.000	184.169	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	87.000	75.047	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 4,892% 15/09/2036	USD	924.000	793.587	0,22
			13.950.788	**3,95**
Anleihen insgesamt			**20.013.326**	**5,67**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**20.013.326**	**5,67**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	250	2.733.577	0,77
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR†	EUR	30.058	4.927.068	1,40
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	8.896	1.952.904	0,55
			9.613.549	**2,72**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**9.613.549**	**2,72**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**9.613.549**	**2,72**
Wertpapierbestand insgesamt			**344.472.849**	**97,57**
Bankguthaben			**3.165.265**	**0,90**
Andere Aktiva/(Passiva)			**5.419.385**	**1,53**
Nettovermögen insgesamt			**353.057.499**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	17,02
Großbritannien	15,90
Frankreich	12,79
Deutschland	8,48
Italien	8,15
Niederlande	7,83
Luxemburg	7,79
Spanien	6,62
Irland	2,84
Griechenland	2,37
Australien	1,37
Portugal	0,99
Belgien	0,91
Jersey	0,85
Schweiz	0,68
Singapur	0,46
Kaimaninseln	0,44
Japan	0,44
Österreich	0,29
Dänemark	0,28
Südkorea	0,21
Kanada	0,14
Britische Jungferninseln	0,10
Neuseeland	0,09
Schweden	0,09
Mexiko	0,09
Polen	0,06
Türkei	0,05
Indonesien	0,05
Kuwait	0,05
Israel	0,05
Chile	0,05
Mauritius	0,03
Supranational	0,01
Wertpapierbestand insgesamt	**97,57**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,43
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	541.776	AUD	882.647	06/07/2026	Standard Chartered	8.011	-
EUR	23.772.765	GBP	20.503.190	05/08/2026	HSBC	23.930	0,01
EUR	29.672.336	USD	33.855.857	05/08/2026	HSBC	4.769	-
GBP	577.305	EUR	666.860	06/07/2026	HSBC	2.719	-
USD	611.125	EUR	532.058	06/07/2026	BNP Paribas	4.165	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**43.594**	**0,01**
AUD	882.647	EUR	541.468	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.703)	-
EUR	512.981	GBP	443.982	06/07/2026	Barclays	(1.965)	-
EUR	22.550.109	GBP	19.581.089	06/07/2026	Merrill Lynch	(160.715)	(0,04)
EUR	509.851	GBP	442.690	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.597)	-
EUR	704.848	GBP	612.733	06/07/2026	Standard Chartered	(5.821)	-
EUR	29.552.048	USD	34.466.982	06/07/2026	Barclays	(690.530)	(0,20)
GBP	20.503.190	EUR	23.802.356	06/07/2026	HSBC	(22.049)	(0,01)
USD	33.855.857	EUR	29.708.680	06/07/2026	HSBC	(2.325)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(894.705)**	**(0,25)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(851.111)**	**(0,24)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1	AUD	66.425	278	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	202	AUD	12.779.699	6.990	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(60)	CAD	(4.481.450)	1.444	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(26)	CAD	(1.689.161)	37	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(101)	EUR	(11.653.885)	1.010	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	36	EUR	4.011.480	2.709	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	252	EUR	26.702.550	630	-
Long Gilt, 28/09/2026	(81)	GBP	(8.393.637)	24.227	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2026	(113)	USD	(20.444.915)	1.550	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(178)	USD	(16.733.264)	17.682	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(45)	USD	(4.344.936)	6.479	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	(19)	USD	(1.942.779)	6.513	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**69.549**	**0,02**
Euro-BTP, 08/09/2026	71	EUR	8.476.335	(1.065)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	270	EUR	34.393.950	(5.220)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	1	EUR	120.045	(75)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	212	EUR	22.694.070	(1.757)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(89)	USD	(8.799.562)	(5.933)	-
US Long Bond, 21/09/2026	48	USD	4.794.866	(13.822)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(27.872)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**41.677**	**0,01**

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
350.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Kauf	(1,00)%	20/06/2030	(8.101)	-
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(8.101)**	**-**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(8.101)**	**-**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
900.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,917% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	08/10/2028	1.379	-
700.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,834% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	08/10/2030	5.944	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**7.323**	**-**
1.900.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,115% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	08/10/2026	(5.650)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(5.650)**	**-**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Aktiva					**1.673**	**-**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 23/05/2029	EUR	3.510.000	3.539.067	0,19
			3.539.067	**0,19**
Bulgarien				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 0,375% 23/09/2030	EUR	24.630.000	22.150.048	1,16
			22.150.048	**1,16**
Finnland				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,875% 15/04/2029	EUR	810.000	815.641	0,04
			815.641	**0,04**
Frankreich				
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	32.200.000	31.753.094	1,66
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	47.100.000	45.140.362	2,37
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	61.200.000	60.884.361	3,19
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	6.300.000	6.278.706	0,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	27.970.000	27.786.132	1,46
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/11/2028	EUR	78.895.000	75.345.415	3,95
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	76.695.000	76.720.118	4,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	83.578.000	89.765.071	4,71
			413.673.259	**21,69**
Deutschland				
Bundesobligation (ALL GERMAN SE), Reg. S 2,1% 12/04/2029	EUR	30.000	29.660	0,00
Bundesobligation (Issue date 03/05/2024), Reg. S 2,1% 12/04/2029	EUR	35.000	34.613	0,00
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	50.487	50.122	0,00
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,2% 11/03/2027	EUR	63.205.000	63.100.174	3,31
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 1,9% 16/09/2027	EUR	9.810.000	9.740.035	0,51
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	40.330.000	40.035.597	2,10
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,1% 15/03/2028	EUR	65.066.360	64.605.581	3,39
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,5% 14/06/2028	EUR	42.460.000	42.437.638	2,23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	10.920.000	10.608.983	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	15.318.000	15.359.389	0,81
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	16.000.000	15.264.160	0,80
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	11.565.000	10.703.261	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	13.345.000	13.238.001	0,69
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	25.116.000	24.900.473	1,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	18.260.000	17.875.826	0,94
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	17.605.000	17.711.184	0,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 23/04/2030	EUR	8.410.000	7.714.745	0,41
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	7.395.000	7.508.107	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	EUR	22.205.000	19.842.249	1,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	92.330.000	81.685.159	4,28
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	5.955.000	5.640.268	0,30
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 27/11/2029	EUR	5.000.000	4.563.745	0,24
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	11.765.000	10.736.909	0,56
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 31/01/2031	EUR	15.000.000	13.242.275	0,69
			496.628.154	**26,05**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	44.469.000	45.575.166	2,39
			45.575.166	**2,39**
Italien				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	35.905.000	37.451.666	1,96
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	16.640.000	16.716.798	0,88
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	49.242.000	48.860.682	2,56
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	46.405.000	44.439.400	2,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	5.740.000	5.757.208	0,30
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	37.300.000	36.937.797	1,94
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	23.050.000	21.738.029	1,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,4% 15/03/2029	EUR	34.955.000	34.628.995	1,82
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	43.390.000	43.424.191	2,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	11.941.000	12.025.656	0,63
			301.980.422	**15,84**
Lettland				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	761.000	768.770	0,04
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	1.232.000	1.244.896	0,07
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	4.898.000	5.042.919	0,26
Latvia Government Bond, Reg. S 2,875% 21/05/2030	EUR	39.750.000	39.673.871	2,08
			46.730.456	**2,45**
Litauen				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,875% 28/01/2030	EUR	28.725.000	28.725.496	1,51
Lithuania Government Bond, Reg. S 3% 22/01/2031	EUR	16.270.000	16.274.637	0,85
			45.000.133	**2,36**
Luxemburg				
European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 02/02/2029	EUR	16.346.000	16.226.952	0,85
			16.226.952	**0,85**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	1.000.000	978.420	0,05
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	42.670.000	43.050.617	2,26
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	11.300.000	10.879.604	0,57
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	6.210.000	5.951.041	0,31
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	13.906.000	13.944.554	0,73
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	27.460.000	27.282.720	1,43
			102.086.956	**5,35**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,125% 17/10/2028	EUR	16.054.000	15.918.855	0,84
			15.918.855	**0,84**
Spanien				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	56.720.000	55.389.718	2,90
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	EUR	61.900.000	65.425.864	3,43
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	104.657.000	101.366.322	5,32
			222.181.904	**11,65**
Supranational				
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	7.100.000	6.821.337	0,36
European Stability Mechanism, Reg. S 2,125% 17/11/2028	EUR	6.236.000	6.163.601	0,32

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	15.554.000	14.667.629	0,77
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	9.625.000	9.732.335	0,51
European Union, Reg. S 0% 04/07/2029	EUR	5.873.000	5.429.011	0,28
European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	7.835.000	7.564.050	0,40
European Union, Reg. S 2,5% 14/10/2030	EUR	74.591.920	73.827.527	3,87
			124.205.490	**6,51**
Anleihen insgesamt			**1.856.712.503**	**97,37**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.856.712.503**	**97,37**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.122	23.190.373	1,21
			23.190.373	**1,21**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**23.190.373**	**1,21**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**23.190.373**	**1,21**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.879.902.876**	**98,58**
Bankguthaben			**7.560.152**	**0,40**
Andere Aktiva/(Passiva)			**19.445.389**	**1,02**
Nettovermögen insgesamt			**1.906.908.417**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Deutschland	26,05
Frankreich	21,69
Italien	15,84
Spanien	11,65
Supranational	6,51
Polen	5,35
Lettland	2,45
Ungarn	2,39
Litauen	2,36
Luxemburg	2,06
Bulgarien	1,16
Portugal	0,84
Österreich	0,19
Finnland	0,04
Wertpapierbestand insgesamt	**98,58**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,42
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
3 Month Euribor, 18/12/2028	(5)	EUR	(1.218.031)	94	-
3 Month Euribor, 18/09/2028	(5)	EUR	(1.218.250)	63	-
3 Month Euribor, 19/06/2028	(5)	EUR	(1.218.406)	31	-
3 Month Euribor, 13/03/2028	(5)	EUR	(1.218.406)	31	-
3 Month Euribor, 14/06/2027	5	EUR	1.217.406	88.572	0,01
Euro-Bobl, 08/09/2026	(3.821)	EUR	(440.886.085)	57.315	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1.456	EUR	154.281.400	3.640	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**149.746**	**0,01**
3 Month Euribor, 13/12/2027	(5)	EUR	(1.218.219)	(31)	-
3 Month Euribor, 13/09/2027	(5)	EUR	(1.217.781)	(94)	-
3 Month Euribor, 15/03/2027	(5)	EUR	(1.217.344)	(156)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	782	EUR	83.711.145	(8.407)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(8.688)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**141.058**	**0,01**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	654.000	675.076	0,16
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	1.500.000	1.596.624	0,39
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	1.017.000	1.033.242	0,25
Lenzing AG, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	900.000	911.404	0,22
			4.216.346	**1,02**
Belgien				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	1.000.000	1.020.363	0,25
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	1.002.000	1.005.112	0,24
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	653.000	593.945	0,14
			2.619.420	**0,63**
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.680.000	2.855.180	0,69
			2.855.180	**0,69**
Dänemark				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	930.000	951.505	0,23
			951.505	**0,23**
Finnland				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	1.250.000	1.264.733	0,30
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.088.000	1.114.517	0,27
			2.379.250	**0,57**
Frankreich				
Air France-KLM, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	700.000	715.511	0,17
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	500.000	508.222	0,12
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.000.000	3.116.543	0,75
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	4.379.933	4.421.744	1,07
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	1.563.061	1.525.200	0,37
Atos Group, Reg. S 8,125% 21/05/2031	EUR	1.200.000	1.187.635	0,29
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.871.000	1.928.737	0,46
Banijay Gaming SAS, Reg. S 5,125% 10/12/2031	EUR	1.400.000	1.423.824	0,34
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	300.000	303.018	0,07
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	2.000.000	2.001.752	0,48
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	500.000	362.154	0,09
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	395.000	45.899	0,01
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	2.000.000	1.976.527	0,48
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	420.000	437.769	0,11
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	3.000.000	3.092.691	0,74
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	300.000	308.217	0,07
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	1.358.000	1.357.041	0,33
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.571.387	0,38
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	3.679.203	0,89
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.064.300	0,50
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	800.000	840.388	0,20
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.075.656	0,26
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	790.000	671.705	0,16
Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	400.000	396.147	0,10
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	1.103.000	1.130.709	0,27
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 6,25% 15/03/2033	EUR	807.000	830.681	0,20
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	1.800.000	1.736.687	0,42
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	5.436.000	5.616.437	1,35
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	1.522.000	1.560.591	0,38
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	1.296.000	1.368.272	0,33
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	800.000	784.340	0,19
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.000.000	2.084.168	0,50
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	1.000.000	1.016.185	0,24
iliad SA, Reg. S 4,25% 09/01/2032	EUR	1.200.000	1.211.128	0,29
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	2.400.000	2.457.668	0,59
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.314.000	1.313.044	0,32
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	1.991.000	1.999.154	0,48
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.000.000	2.075.807	0,50
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.206.240	0,29
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	860.000	837.627	0,20
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.073.137	0,26
Valeo SE, Reg. S 4,5% 11/04/2030	EUR	500.000	507.497	0,12
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	2.000.000	2.069.070	0,50
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	1.400.000	1.400.549	0,34
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	1.500.000	1.489.586	0,36
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	2.800.000	2.942.342	0,71
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.346.369	1.428.326	0,34
			73.150.515	**17,62**
Deutschland				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.500.000	1.580.465	0,38
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	2.700.000	2.986.850	0,72
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	4.000.000	3.971.062	0,96
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2033	EUR	1.000.000	992.349	0,24
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.870.000	1.939.955	0,47
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.778.000	1.825.784	0,44
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	1.200.000	1.186.951	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.358.314	0,33
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	2.492.000	2.568.779	0,62
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	1.200.000	1.158.087	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	800.000	870.000	0,21
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	1.877.000	1.917.491	0,46
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	1.858.133	1.934.972	0,47
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.750.000	2.945.835	0,71
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	2.100.000	2.071.418	0,50
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1.250.000	1.291.826	0,31
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	2.300.000	2.319.203	0,56
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.400.000	1.380.424	0,33
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.098.000	1.125.100	0,27
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	600.000	614.776	0,15
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.490.172	0,60
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	1.700.000	1.727.184	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	2.600.000	2.721.871	0,65
Schaeffler AG, Reg. S 5% 13/05/2033	EUR	1.000.000	1.013.908	0,24
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	2.205.000	2.265.983	0,54
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.036.000	1.068.363	0,26
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.200.000	2.188.438	0,53
			49.515.560	**11,93**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	552.000	570.997	0,14
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	590.000	598.089	0,14
			1.169.086	**0,28**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Griechenland				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 4,308% 23/07/2036	EUR	1.240.000	1.249.742	0,30
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	1.160.000	1.233.399	0,30
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 5,375% 18/09/2035	EUR	1.969.000	2.058.838	0,49
			4.541.979	**1,09**
Irland				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.300.000	1.404.201	0,34
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.325.779	0,56
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.500.000	2.579.818	0,62
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	2.100.000	2.127.887	0,51
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	1.005.000	988.812	0,24
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	1.553.000	1.259.292	0,30
			10.685.789	**2,57**
Italien				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.000.000	4.030.999	0,97
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.995.000	2.014.364	0,49
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	512.000	488.743	0,12
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	700.000	814.267	0,20
Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.162.000	1.218.386	0,29
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	1.414.000	1.467.873	0,35
Fibercop SpA, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	900.000	926.567	0,22
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	500.000	495.937	0,12
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	706.000	692.535	0,17
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	750.000	720.028	0,17
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.096.530	0,50
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	1.000.000	992.256	0,24
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.207.000	1.241.725	0,30
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	2.603.000	2.658.921	0,64
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	861.000	867.696	0,21
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.355.000	2.307.488	0,56
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.711.000	2.789.746	0,67
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.069.000	813.531	0,20
Telecom Italia SpA 5,25% 17/03/2055	EUR	700.000	720.418	0,17
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	754.000	792.060	0,19
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.230.000	2.411.449	0,58
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	388.000	372.563	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.072.814	0,26
			32.006.896	**7,71**
Japan				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	1.734.000	1.762.245	0,43
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.850.000	2.825.916	0,68
			4.588.161	**1,11**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	2.049.000	2.105.451	0,51
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	1.540.000	1.541.852	0,37
			3.647.303	**0,88**
Luxemburg				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	2.200.000	1.353.104	0,33
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	3.009.212	2.856.238	0,69
Aroundtown Finance Sarl, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.702.794	0,41
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.600.000	2.564.351	0,62
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	3.396.000	3.514.184	0,85
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	1.763.000	1.796.249	0,43
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.050.000	2.315.362	0,56
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.032.000	3.153.763	0,76
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	300.000	306.693	0,07
Froneri Lux FinCo. SARL, Reg. S 4,75% 01/08/2032	EUR	1.600.000	1.563.319	0,38
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	560.000	370.086	0,09
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	496.000	504.166	0,12
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6,875% 30/09/2032	EUR	490.000	367.098	0,09
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.299.000	2.348.888	0,56
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	1.468.000	1.463.111	0,35
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.982.000	4.132.561	0,99
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.011.000	3.122.924	0,75
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	1.617.000	1.608.085	0,39
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	872.000	873.132	0,21
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	600.000	735.132	0,18
			36.651.240	**8,83**
Niederlande				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	2.100.000	2.129.363	0,51
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.000.000	2.039.475	0,49
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.396.372	0,58
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	200.000	208.322	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.186.000	1.159.566	0,28
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	408.000	347.462	0,08
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.017.843	0,25
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	2.300.000	2.384.849	0,57
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	1.774.000	1.814.702	0,44
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	2.500.000	2.559.352	0,62
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.854.000	1.820.264	0,44
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	1.766.000	1.726.142	0,42
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.400.000	1.400.941	0,34
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	1.200.000	1.181.523	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	2.000.000	2.119.752	0,51
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	6.200.000	6.604.110	1,59
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.304.151	0,80
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.789.000	1.878.025	0,45
United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030	EUR	800.000	806.972	0,19
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	1.377.000	1.407.054	0,34
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	4.500.000	4.352.115	1,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	1.600.000	1.659.009	0,40
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	300.000	310.004	0,07
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	2.500.000	2.662.462	0,64
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	3.000.000	2.973.346	0,72
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	2.621.000	2.348.276	0,57
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	962.000	873.314	0,21
			53.484.766	**12,89**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	3.300.000	3.363.663	0,81
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.600.000	1.611.669	0,39
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	1.200.000	1.188.971	0,28
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	1.000.000	1.037.409	0,25
			7.201.712	**1,73**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.294.500	0,31
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	700.000	746.668	0,18
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	684.000	639.191	0,15
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.730.000	1.720.218	0,42
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.400.000	1.137.333	0,28
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	100.000	48.748	0,01
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	924.000	966.376	0,23
			6.553.034	**1,58**
Supranational				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	1.800.000	1.736.882	0,42
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	750.000	757.165	0,18
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	900.000	907.598	0,22
			3.401.645	**0,82**
Schweden				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	450.133	467.989	0,12
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	1.191.000	1.201.218	0,29
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	852.000	832.829	0,20
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1,125% 26/09/2029	EUR	750.000	627.847	0,15
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	853.000	798.397	0,19
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	1.540.000	1.585.896	0,38
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	535.000	539.571	0,13
			6.053.747	**1,46**
Großbritannien				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	1.500.000	1.497.552	0,36
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	2.012.000	2.088.009	0,50
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4,75% 30/11/2028	EUR	430.000	408.240	0,10
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	3.000.000	2.611.769	0,63
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	2.200.000	2.150.760	0,52
Brightstar Lottery plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	700.000	691.747	0,17
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	2.969.000	2.989.358	0,72
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.742.000	2.706.282	0,65
INEOS Finance plc, Reg. S 7,25% 31/03/2031	EUR	1.500.000	1.433.609	0,35
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	787.000	757.273	0,18
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	960.000	880.086	0,21
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	800.000	675.211	0,16
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	480.000	327.773	0,08
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.000.000	986.465	0,24
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	2.800.000	2.757.272	0,66
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.087.000	1.129.207	0,27
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	1.307.000	1.269.891	0,31
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.809.000	1.874.466	0,45
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.612.000	3.134.423	0,76
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.501.000	4.024.348	0,97
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	1.420.000	1.226.983	0,30
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	960.000	779.517	0,19
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.800.000	2.471.386	0,60
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5,625% 15/04/2032	EUR	1.000.000	881.707	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.717.000	3.762.582	0,91
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	1.600.000	1.544.821	0,37
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	1.800.000	1.929.829	0,46
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086	GBP	1.400.000	1.757.963	0,42
			48.748.529	**11,75**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.100.000	1.102.793	0,27
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	3.148.000	3.197.146	0,77
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	2.229.000	2.273.728	0,55
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	600.000	601.678	0,15
Bond US Bidco 1, Inc., Reg. S 6,5% 15/06/2033	EUR	500.000	504.172	0,12
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	1.342.000	1.382.216	0,33
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	400.000	400.253	0,10
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	2.000.000	2.117.821	0,51
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	877.000	864.433	0,21
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	2.168.000	2.240.849	0,54
General Mills, Inc., FRN 4,75% 16/07/2056	EUR	600.000	593.641	0,14
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.900.000	1.848.944	0,45
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.266.036	0,55
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	3.658.000	3.634.183	0,88
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	1.595.000	1.620.156	0,39
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	1.672.000	1.664.245	0,40
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	1.700.000	1.677.708	0,40
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	725.000	759.789	0,18
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	1.250.000	1.238.769	0,30
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	1.340.000	1.386.239	0,33
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	800.000	784.559	0,19
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	1.531.000	1.523.610	0,37
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	811.000	850.604	0,20
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	783.000	801.969	0,19
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	2.600.000	2.462.477	0,59
			37.798.018	**9,11**
Anleihen insgesamt			**392.219.681**	**94,50**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**392.219.681**	**94,50**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Italien				
Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	1.456.000	1.237.485	0,30
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	2.782.000	1.391.000	0,33
			2.628.485	**0,63**
Luxemburg				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	2.546.000	2.391.576	0,58
			2.391.576	**0,58**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029	USD	1.000.000	838.032	0,20
			838.032	**0,20**
Anleihen insgesamt			**5.858.093**	**1,41**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**5.858.093**	**1,41**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	90.502	1.597.089	0,39
			1.597.089	**0,39**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	2.781	38.934	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	126.473	758.838	0,18
			797.772	**0,19**
Aktien insgesamt			**2.394.861**	**0,58**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.394.861**	**0,58**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	628	6.866.584	1,65
			6.866.584	**1,65**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**6.866.584**	**1,65**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**6.866.584**	**1,65**
Wertpapierbestand insgesamt			**407.339.219**	**98,14**
Bankguthaben			**5.777.997**	**1,39**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.933.580**	**0,47**
Nettovermögen insgesamt			**415.050.796**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Frankreich	18,01
Niederlande	12,89
Deutschland	11,93
Großbritannien	11,75
Luxemburg	11,25
Vereinigte Staaten von Amerika	9,31
Italien	8,34
Irland	2,57
Portugal	1,73
Spanien	1,58
Schweden	1,46
Japan	1,11
Griechenland	1,09
Österreich	1,02
Jersey	0,88
Supranational	0,82
Bermuda	0,69
Belgien	0,63
Finnland	0,57
Gibraltar	0,28
Dänemark	0,23
Wertpapierbestand insgesamt	**98,14**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,86
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
EUR	1.339.114	GBP	1.153.504	06/07/2026	HSBC	1.240	-
EUR	12.832.119	GBP	11.067.260	05/08/2026	HSBC	12.917	0,01
EUR	5.877.674	USD	6.706.371	05/08/2026	HSBC	945	-
GBP	68.938	EUR	79.782	06/07/2026	Barclays	175	-
GBP	2.886	EUR	3.337	06/07/2026	BNP Paribas	10	-
GBP	3.122	EUR	3.608	06/07/2026	Goldman Sachs	12	-
GBP	1.140.136	EUR	1.313.012	06/07/2026	Merrill Lynch	9.358	-
GBP	3.873	EUR	4.465	06/07/2026	Morgan Stanley	26	-
GBP	102.848	EUR	119.015	05/08/2026	Barclays	114	-
USD	8.449	EUR	7.284	06/07/2026	BNP Paribas	129	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**24.926**	**0,01**
EUR	12.820.728	GBP	11.132.710	06/07/2026	Merrill Lynch	(91.373)	(0,02)
EUR	5.757.298	USD	6.714.820	06/07/2026	Barclays	(134.528)	(0,03)
GBP	11.067.260	EUR	12.848.091	06/07/2026	HSBC	(11.902)	(0,01)
GBP	3.565	EUR	4.134	05/08/2026	Barclays	(5)	-
GBP	1.153.504	EUR	1.337.449	05/08/2026	HSBC	(1.346)	-
USD	6.706.371	EUR	5.884.873	06/07/2026	HSBC	(461)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(239.615)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(214.689)**	**(0,05)**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
Lenzing AG, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	700.000	708.870	0,13
			708.870	**0,13**
Belgien				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	3.000.000	3.061.088	0,56
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.200.000	2.376.688	0,44
			5.437.776	**1,00**
Dänemark				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 1,75% 09/12/3019	EUR	2.000.000	1.947.358	0,36
			1.947.358	**0,36**
Finnland				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S, FRN 5,666% 30/06/2032	EUR	3.000.000	3.028.031	0,56
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	2.600.000	2.651.539	0,49
			5.679.570	**1,05**
Frankreich				
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	3.474.270	3.507.435	0,65
Altice France SA, Reg. S 12,875% 01/11/2029	EUR	708.324	727.148	0,13
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	1.286.657	1.255.491	0,23
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	2.200.000	2.267.890	0,42
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 5,988% 18/07/2030	EUR	2.800.000	2.808.992	0,52
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	3.500.000	3.608.139	0,67
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	600.000	616.434	0,11
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.200.000	1.178.540	0,22
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.600.000	2.589.617	0,48
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	6.400.000	6.342.320	1,17
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.302.625	0,79
Emeria SASU, Reg. S 3,375% 31/03/2028	EUR	900.000	744.707	0,14
Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	600.000	594.221	0,11
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	2.700.000	2.605.030	0,48
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	3.074.000	3.068.982	0,57
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	3.000.000	3.003.227	0,55
Forvia SE, Reg. S 5,125% 15/06/2029	EUR	2.800.000	2.873.951	0,53
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	3.000.000	3.020.677	0,56
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	3.000.000	3.084.791	0,57
iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	2.800.000	2.844.857	0,52
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	490.213	0,09
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	3.000.000	3.126.253	0,58
Kapla Holding SAS, Reg. S, FRN 5,199% 30/04/2033	EUR	1.000.000	1.012.647	0,19
New Immo Holding SA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	4.400.000	4.419.560	0,82
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	3.000.000	3.072.084	0,57
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	4.200.000	4.200.301	0,78
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.000.000	999.272	0,18
Picard Groupe SAS, Reg. S 6,375% 01/07/2029	EUR	1.400.000	1.447.283	0,27
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	1.000.000	994.760	0,18
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	1.500.000	1.460.977	0,27
Rexel SA, Reg. S, FRN 2,125% 15/06/2028	EUR	2.200.000	2.159.130	0,40
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.500.000	1.609.706	0,30
Valeo SE, Reg. S 5,375% 28/05/2027	EUR	3.300.000	3.348.363	0,62
Valeo SE, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	2.300.000	2.185.762	0,40
Valeo SE, Reg. S 5,875% 12/04/2029	EUR	2.100.000	2.220.272	0,41
Veolia Environnement SA, Reg. S 4,625% 30/03/2027	EUR	1.000.000	1.014.186	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.000.000	1.949.599	0,36
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	5.000.000	4.838.222	0,89
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	2.500.000	2.627.091	0,48
			94.220.755	**17,40**
Deutschland				
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	2.400.000	2.380.913	0,44
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	4.000.000	4.031.555	0,74
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	3.200.000	3.371.660	0,62
Bertelsmann SE & Co. KGaA, Reg. S, FRN 3,5% 23/04/2075	EUR	2.200.000	2.203.946	0,41
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.100.000	1.141.150	0,21
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S, FRN 7,033% 15/05/2030	EUR	1.200.000	1.213.448	0,22
Cidron Atrium SE, Reg. S, FRN 5,908% 15/02/2033	EUR	3.800.000	3.832.805	0,71
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.338.903	0,43
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.091.912	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	5.200.000	5.447.482	1,01
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	500.000	492.509	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 11/04/2028	EUR	8.500.000	8.468.922	1,56
LANXESS AG, Reg. S 1,75% 22/03/2028	EUR	1.500.000	1.457.356	0,27
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,533% 15/10/2032	EUR	6.800.000	6.832.146	1,26
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	2.700.000	2.662.246	0,49
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.200.000	1.229.618	0,23
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	1.800.000	1.802.534	0,33
Schaeffler AG, Reg. S 4,25% 01/04/2028	EUR	3.600.000	3.640.470	0,67
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.800.000	2.788.992	0,52
Schaeffler AG, Reg. S 4,125% 13/05/2029	EUR	3.500.000	3.523.460	0,65
Schaeffler AG, Reg. S 4,75% 14/08/2029	EUR	1.200.000	1.227.142	0,23
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	800.000	822.125	0,15
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, FRN 5,15% 15/07/2032	EUR	3.900.000	3.932.535	0,73
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	661.818	664.476	0,12
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	2.300.000	2.371.848	0,44
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	500.000	485.016	0,09
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	5.000.000	4.973.723	0,92
			74.428.892	**13,74**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10,75% 15/05/2030	GBP	700.000	852.035	0,16
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	2.100.000	2.128.790	0,39
			2.980.825	**0,55**
Irland				
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	3.000.000	3.095.781	0,57
			3.095.781	**0,57**
Insel Man				
Playtech plc, Reg. S 5,875% 28/06/2028	EUR	2.400.000	2.443.048	0,45
			2.443.048	**0,45**
Italien				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	6.200.000	6.248.049	1,15
Bubbles Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,541% 30/09/2031	EUR	1.550.000	1.574.042	0,29
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S, FRN 6,026% 14/07/2032	EUR	3.900.000	3.935.994	0,73
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	2.500.000	2.443.322	0,45
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	800.000	837.927	0,15
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	2.700.000	2.678.745	0,49
Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.514.000	1.587.467	0,29
Fibercop SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	4.300.000	4.637.453	0,86
Fibercop SpA, Reg. S 4,75% 30/06/2030	EUR	800.000	816.751	0,15
Fibercop SpA, Reg. S, FRN 5,204% 30/06/2031	EUR	4.000.000	4.052.803	0,75
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	2.400.000	2.354.225	0,43

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 6,401% 29/06/2029	EUR	2.100.000	2.122.326	0,39
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	1.000.000	959.040	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	2.000.000	2.047.280	0,38
Irca SpA, Reg. S, FRN 6,151% 15/12/2029	EUR	4.800.000	4.841.530	0,89
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 6,416% 05/02/2031	EUR	1.700.000	1.721.633	0,32
La Doria SpA, Reg. S, FRN 5,525% 30/12/2030	EUR	3.800.000	3.828.513	0,71
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	1.800.000	1.779.495	0,33
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.700.000	2.645.527	0,49
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S, FRN 5,543% 29/06/2033	EUR	4.700.000	4.757.453	0,88
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	851.000	647.629	0,12
TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,454% 01/07/2032	EUR	2.500.000	2.460.688	0,45
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	3.400.000	3.571.621	0,66
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	3.700.000	4.001.059	0,74
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.600.000	1.606.013	0,30
			68.156.585	**12,58**
Japan				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	2.854.000	2.900.488	0,53
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.000.000	5.949.298	1,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	1.700.000	1.723.542	0,32
			10.573.328	**1,95**
Jersey				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	1.250.000	1.278.713	0,24
B&M European Value Retail plc, Reg. S 4% 15/11/2028	GBP	1.400.000	1.582.425	0,29
			2.861.138	**0,53**
Luxemburg				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	1.249.500	1.185.981	0,22
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S, FRN 4,649% 01/05/2030	EUR	5.000.000	5.053.530	0,93
Aroundtown Finance Sarl, FRN 5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.374.716	0,25
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.250.000	2.307.796	0,43
Cirsa Finance International SARL, Reg. S, FRN 5,401% 15/10/2032	EUR	4.700.000	4.755.481	0,88
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.200.000	2.484.779	0,46
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	2.300.000	2.392.367	0,44
Essendi SA, Reg. S, FRN 6,033% 15/05/2032	EUR	1.000.000	1.018.172	0,19
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S, FRN 6,731% 15/10/2031	EUR	1.300.000	1.313.690	0,24
Lion/Polaris Lux 4 SA, Reg. S, FRN 5,747% 01/07/2029	EUR	1.700.000	1.714.537	0,32
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	1.300.000	1.328.444	0,24
PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,074% 15/06/2031	EUR	3.000.000	3.005.227	0,55
PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,901% 15/06/2031	EUR	3.723.077	3.723.077	0,69
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	1.600.000	1.659.475	0,31
Rossini SARL, Reg. S, FRN 6,166% 31/12/2029	EUR	2.842.596	2.873.214	0,53
SES SA, Reg. S 2% 02/07/2028	EUR	1.200.000	1.160.985	0,21
SES SA, Reg. S 3,5% 14/01/2029	EUR	2.000.000	1.980.170	0,37
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	600.000	598.461	0,11
			39.930.102	**7,37**
Niederlande				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.200.000	2.243.422	0,41
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	3.200.000	3.298.205	0,61
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.017.843	0,19
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	2.800.000	2.857.592	0,53
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	1.000.000	996.984	0,18
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.000.000	2.045.888	0,38
Q-Park Holding I BV, Reg. S, FRN 4,231% 01/09/2031	EUR	2.200.000	2.205.187	0,41
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	500.000	497.478	0,09
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	1.300.000	1.317.336	0,24
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376% Perpetual	EUR	4.400.000	4.222.591	0,78
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	4.000.000	3.971.431	0,73
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	2.700.000	2.875.984	0,53
United Group BV, Reg. S 4,625% 15/08/2028	EUR	1.600.000	1.608.485	0,30
United Group BV, Reg. S, FRN 5,533% 31/01/2033	EUR	3.200.000	3.216.872	0,59
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.000.326	0,37
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	5.600.000	5.415.965	1,00
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	4.700.000	4.573.922	0,85
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4,75% 31/01/2029	EUR	5.800.000	5.833.568	1,08
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	3.100.000	3.203.375	0,59
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.500.000	1.343.920	0,25
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	1.000.000	958.975	0,18
			55.705.349	**10,29**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	3.500.000	3.496.190	0,64
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	1.300.000	1.284.065	0,24
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 14/03/2082	EUR	1.500.000	1.412.120	0,26
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	2.500.000	2.593.523	0,48
			8.785.898	**1,62**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.811.612	0,52
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	2.400.000	2.645.088	0,49
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.048.598	0,38
Celsa Opco SA, Reg. S, FRN 7,901% 15/12/2030	EUR	3.000.000	3.067.927	0,57
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	4.700.000	4.673.425	0,86
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.700.000	1.279.500	0,23
			16.526.150	**3,05**
Supranational				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	3.250.000	3.168.632	0,59
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	800.000	771.948	0,14
Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb, Inc., Reg. S, FRN 6,079% 15/01/2031	EUR	3.800.000	3.839.063	0,71
			7.779.643	**1,44**
Schweden				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.440.000	1.497.122	0,28
Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 5,575% 01/07/2031	EUR	2.850.000	2.872.262	0,53
Castellum AB, Reg. S, FRN 3,125% Perpetual	EUR	2.000.000	1.983.663	0,37
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	800.000	789.018	0,14
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 0,75% 14/11/2028	EUR	2.500.000	2.209.644	0,41
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	1.702.128	1.706.854	0,31
			11.058.563	**2,04**
Großbritannien				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25% 30/04/2030	EUR	1.530.000	1.591.441	0,29
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	1.700.000	1.764.223	0,33
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4,75% 30/11/2028	EUR	4.600.000	4.367.219	0,81

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8,125% 14/05/2030	GBP	1.700.000	1.855.641	0,34
Deuce Finco plc, Reg. S, FRN 5,901% 20/11/2032	EUR	3.500.000	3.566.101	0,66
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.200.000	3.194.289	0,59
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	1.500.000	1.807.596	0,33
Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 7,783% 15/12/2027	EUR	550.000	557.958	0,10
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	1.500.000	1.516.283	0,28
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	4.700.000	4.638.777	0,86
INEOS Finance plc, Reg. S 5,625% 15/08/2030	EUR	1.000.000	936.102	0,17
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	3.500.000	3.208.645	0,59
International Personal Finance plc, Reg. S 10,75% 14/12/2029	EUR	1.350.000	1.428.977	0,27
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	550.000	375.574	0,07
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	2.800.000	2.762.102	0,51
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	5.000.000	4.923.700	0,91
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.400.000	1.454.360	0,27
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.000.000	2.072.378	0,38
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.000.000	2.400.018	0,44
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.500.000	4.023.199	0,74
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	750.000	625.124	0,12
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25% 15/05/2029	GBP	3.700.000	4.111.884	0,76
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	2.200.000	2.226.979	0,41
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	2.400.000	2.573.106	0,48
			57.981.676	**10,71**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.500.000	2.506.348	0,46
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	2.000.000	2.005.594	0,37
Celanese US Holdings LLC 2,125% 01/03/2027	EUR	1.200.000	1.193.084	0,22
Celanese US Holdings LLC 0,625% 10/09/2028	EUR	2.500.000	2.348.663	0,43
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	2.200.000	2.329.603	0,43
Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027	EUR	1.200.000	1.205.640	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	1.300.000	1.322.777	0,24
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	3.000.000	2.919.385	0,54
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.266.035	0,42
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	3.400.000	3.377.862	0,62
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.200.000	1.166.469	0,22
King US Bidco, Inc., Reg. S, FRN 5,454% 01/12/2032	EUR	2.400.000	2.430.763	0,45
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028	EUR	2.200.000	2.194.419	0,41
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	6.800.000	6.738.906	1,24
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	2.500.000	2.586.267	0,48
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	5.300.000	5.197.705	0,96
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	1.600.000	1.515.371	0,28
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	3.000.000	3.024.275	0,56
			46.329.166	**8,55**
Anleihen insgesamt			**516.630.473**	**95,38**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**516.630.473**	**95,38**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,125% 01/05/2029	USD	1.300.000	1.139.888	0,21
			1.139.888	**0,21**
Kanada				
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	1.000.000	902.808	0,17
			902.808	**0,17**
Italien				
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	500.000	250.000	0,05
			250.000	**0,05**
Luxemburg				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	3.800.000	3.569.516	0,66
			3.569.516	**0,66**
Großbritannien				
Brightstar Lottery plc, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	2.250.000	1.970.728	0,36
			1.970.728	**0,36**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029	USD	2.000.000	1.676.065	0,31
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8,75% 01/05/2029	USD	950.000	744.201	0,14
			2.420.266	**0,45**
Anleihen insgesamt			**10.253.206**	**1,90**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**10.253.206**	**1,90**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	21.732	383.505	0,07
			383.505	**0,07**
Aktien insgesamt			**383.505**	**0,07**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**383.505**	**0,07**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	878	9.598.565	1,77
			9.598.565	**1,77**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**9.598.565**	**1,77**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**9.598.565**	**1,77**
Wertpapierbestand insgesamt			**536.865.749**	**99,12**
Bankguthaben			**5.239.353**	**0,97**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(448.629)**	**(0,09)**
Nettovermögen insgesamt			**541.656.473**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Frankreich	17,47
Deutschland	13,74
Italien	12,63
Großbritannien	11,07
Niederlande	10,29
Luxemburg	9,80
Vereinigte Staaten von Amerika	9,00
Spanien	3,05
Schweden	2,04
Japan	1,95
Portugal	1,62
Supranational	1,44
Finnland	1,05
Belgien	1,00
Irland	0,57
Gibraltar	0,55
Jersey	0,53
Insel Man	0,45
Dänemark	0,36
Bermuda	0,21
Kanada	0,17
Österreich	0,13
Wertpapierbestand insgesamt	**99,12**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,88
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
EUR	271.934	CHF	250.682	06/07/2026	Barclays	45	-
EUR	18.551	CHF	17.053	06/07/2026	HSBC	55	-
EUR	19.620.035	GBP	16.921.603	05/08/2026	HSBC	19.750	-
EUR	959.084	USD	1.092.967	06/07/2026	HSBC	75	-
EUR	9.327.477	USD	10.642.563	05/08/2026	HSBC	1.499	-
EUR	573.203	USD	653.875	05/08/2026	Standard Chartered	218	-
GBP	516.383	EUR	597.010	06/07/2026	Morgan Stanley	1.909	-
USD	1.110.009	EUR	951.724	06/07/2026	Barclays	22.238	0,01
USD	3.775	EUR	3.253	06/07/2026	HSBC	60	-
USD	3.515	EUR	3.017	06/07/2026	Merrill Lynch	67	-
USD	1.729	EUR	1.513	05/08/2026	HSBC	2	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**45.918**	**0,01**
CHF	267.735	EUR	294.027	06/07/2026	HSBC	(3.642)	-
CHF	250.682	EUR	272.488	05/08/2026	Barclays	(5)	-
EUR	1.134.065	GBP	983.680	06/07/2026	BNP Paribas	(6.841)	-
EUR	1.628.594	GBP	1.409.886	06/07/2026	HSBC	(6.641)	-
EUR	17.325.559	GBP	15.044.421	06/07/2026	Merrill Lynch	(123.479)	(0,02)
EUR	8.358.743	USD	9.748.923	06/07/2026	Barclays	(195.315)	(0,04)
EUR	20.916	USD	24.332	06/07/2026	HSBC	(433)	-
EUR	772.453	USD	893.640	06/07/2026	Standard Chartered	(11.659)	-
EUR	954.312	USD	1.089.528	05/08/2026	HSBC	(431)	-
GBP	16.921.603	EUR	19.644.457	06/07/2026	HSBC	(18.197)	(0,01)
USD	10.642.563	EUR	9.338.901	06/07/2026	HSBC	(731)	-
USD	2.861	EUR	2.508	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
USD	1.092.967	EUR	957.911	05/08/2026	HSBC	(154)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(367.529)**	**(0,07)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(321.611)**	**(0,06)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S, FRN 7,125% 09/11/2083	EUR	2.450.000	2.989.867	0,31
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	1.375.000	1.568.830	0,17
			4.558.697	**0,48**
Österreich				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	102.000	119.975	0,01
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	239.000	289.883	0,03
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	200.000	231.540	0,03
			641.398	**0,07**
Belgien				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	375.000	428.639	0,05
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.400.000	1.656.352	0,17
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	100.000	103.645	0,01
			2.188.636	**0,23**
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	250.000	303.496	0,03
			303.496	**0,03**
Kaimaninseln				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,875% 18/07/2029	USD	1.980.000	1.897.852	0,20
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	1.940.000	1.928.998	0,20
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,375% 04/12/2029	USD	1.115.000	1.086.766	0,11
			4.913.616	**0,51**
Tschechische Republik				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	1.225.000	1.404.502	0,15
			1.404.502	**0,15**
Dänemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	551.000	655.472	0,07
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	400.000	466.340	0,05
			1.121.812	**0,12**
Estland				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	920.000	1.101.774	0,11
			1.101.774	**0,11**
Finnland				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	250.000	288.233	0,03
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	116.727	0,01
			404.960	**0,04**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.600.000	4.261.560	0,44
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	506.916	583.145	0,06
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	194.018	215.728	0,02
Altice France SA, Reg. S 5,5% 15/10/2031	EUR	127.696	143.665	0,02
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	700.000	793.570	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.950.000	2.419.605	0,25
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	861.000	1.056.864	0,11
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	262.000	307.762	0,03
Banijay Gaming SAS, Reg. S 5,125% 10/12/2031	EUR	200.000	231.778	0,02
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	100.000	115.096	0,01
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	160.000	182.480	0,02
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	150.000	178.156	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,874% 09/12/2031	GBP	400.000	522.111	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	361.741	0,04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	200.000	234.941	0,02
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	440.000	515.113	0,05
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	114.000	129.811	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	447.649	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200.000	225.846	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.323.932	0,14
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.600.000	3.186.847	0,33
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	400.000	467.251	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	400.000	439.768	0,05
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	129.000	146.756	0,02
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	392.857	448.142	0,05
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	525.000	618.095	0,06
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	137.000	160.070	0,02
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	100.000	114.735	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	350.000	421.066	0,04
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	558.597	0,06
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	300.000	356.236	0,04
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	100.000	115.794	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	114.457	0,01
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	100.000	113.738	0,01
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	200.000	233.376	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	131.000	149.166	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	520.000	594.967	0,06
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	100.000	118.269	0,01
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	900.000	1.035.274	0,11
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	458.170	0,05
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	341.067	0,04
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	400.000	444.477	0,05
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	100.000	110.986	0,01
Rexel SA, Reg. S 5,25% 15/09/2030	EUR	100.000	117.290	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	2.026.000	2.135.807	0,22
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	2.600.000	2.956.198	0,31
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	235.609	0,02
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	300.000	366.852	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.814.000	2.976.143	0,31
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	800.000	901.345	0,09
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	560.000	645.138	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	800.000	916.439	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.700.000	1.963.334	0,21
Valeo SE, Reg. S 5,875% 12/04/2029	EUR	600.000	722.857	0,08
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	300.000	353.656	0,04
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	568.572	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	1.500.000	1.697.384	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.436.914	0,15
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	282.114	341.037	0,04
			43.562.251	**4,54**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.000.000	1.075.993	0,11
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	2.900.000	3.375.580	0,35
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	500.000	600.314	0,06
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	2.200.000	2.773.235	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	300.000	354.638	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	252.000	294.871	0,03
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	200.000	225.422	0,02
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	700.000	787.366	0,08
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,375% 15/04/2032	EUR	700.000	797.873	0,08
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	300.000	349.551	0,04
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	2.600.000	3.147.139	0,33
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	1.100.000	1.255.221	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.600.000	3.353.563	0,35
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	440.000	516.828	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	100.000	109.970	0,01
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	2.400.000	2.555.877	0,27
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	600.000	743.524	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	900.000	1.007.261	0,11
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	334.000	388.803	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	218.648	259.452	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	329.000	401.593	0,04
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	300.000	336.729	0,04
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	300.000	337.197	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	400.000	462.888	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	170.000	195.332	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	440.000	494.369	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	150.000	170.564	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	600.000	681.012	0,07
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	100.000	115.772	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	400.000	477.165	0,05
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	200.000	234.203	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	28.364	32.450	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	200.000	235.019	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.000.000	1.123.669	0,12
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	900.000	1.011.170	0,11
Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	100.000	116.107	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	200.000	221.071	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	226.702	0,02
			30.845.493	**3,22**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	151.000	177.986	0,02
			177.986	**0,02**
Griechenland				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	2.697.000	3.079.944	0,32
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	630.000	730.857	0,08
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	800.000	996.775	0,10
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	350.000	424.061	0,04
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	1.126.000	1.394.733	0,15
			6.626.370	**0,69**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	1.375.000	1.442.286	0,15
			1.442.286	**0,15**
Indonesien				
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	955.000	950.492	0,10
			950.492	**0,10**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	675.000	667.302	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 6,15% 30/09/2030	USD	1.308.000	1.368.458	0,14
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	2.650.000	2.990.174	0,31
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.856.000	2.284.432	0,24
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	750.000	893.825	0,09
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	240.000	282.211	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	500.000	577.316	0,06
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	130.000	145.749	0,02
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	260.000	248.531	0,03
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	240.000	221.759	0,02
			9.679.757	**1,01**
Italien				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	550.000	631.582	0,07
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	1.483.000	1.698.593	0,18
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	2.043.000	2.416.753	0,25
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	1.000.000	1.238.940	0,13
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	410.000	471.730	0,05
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	1.300.000	1.357.537	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	836.000	942.727	0,10
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.403.000	1.612.109	0,17
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	651.000	818.760	0,09
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.353.511	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.591.000	1.798.979	0,19
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.432.000	1.658.541	0,17
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	100.000	108.774	0,01
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	350.000	463.929	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	290.000	327.854	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	164.000	193.998	0,02
Generali, Reg. S 5,399% 20/04/2033	EUR	529.000	654.116	0,07
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	129.000	144.192	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030	EUR	175.000	197.719	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	550.000	747.345	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.576.842	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	800.000	930.854	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.161.000	1.403.991	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.066.000	1.331.411	0,14
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	117.228	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	432.000	502.839	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	100.000	114.836	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	400.000	446.604	0,05
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	362.000	424.481	0,04
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	100.000	86.718	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	862.553	0,09
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.172.000	1.314.994	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	626.000	744.712	0,08

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.372.539	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.758.000	2.149.105	0,22
			32.217.396	**3,36**
Japan				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	202.000	233.928	0,02
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	650.000	734.416	0,08
			968.344	**0,10**
Jersey				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	125.000	145.660	0,02
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	400.000	468.358	0,05
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	114.087	0,01
			728.105	**0,08**
Kasachstan				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	1.913.000	1.913.289	0,20
			1.913.289	**0,20**
Luxemburg				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	364.437	394.165	0,04
Aroundtown Finance Sarl, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	109.912	0,01
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	200.000	224.775	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	400.000	471.662	0,05
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	290.000	336.687	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	200.000	257.401	0,03
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	500.000	592.631	0,06
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	200.000	232.984	0,02
Froneri Lux FinCo. SARL, Reg. S 4,75% 01/08/2032	EUR	350.000	389.682	0,04
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	100.000	115.826	0,01
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	376.000	437.749	0,05
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	218.000	247.584	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	540.000	638.596	0,07
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	400.000	451.379	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	510.000	602.747	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	567.000	651.576	0,07
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	189.000	214.178	0,02
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	123.000	140.341	0,01
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	200.000	225.782	0,02
			6.735.657	**0,70**
Mauritius				
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.861.000	1.884.120	0,20
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	1.770.000	1.741.677	0,18
			3.625.797	**0,38**
Mexiko				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	2.045.000	1.865.780	0,19
			1.865.780	**0,19**
Marokko				
OCP SA, Reg. S, FRN 6,741% Perpetual	USD	1.850.000	1.843.109	0,19
			1.843.109	**0,19**
Niederlande				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	300.000	346.630	0,04
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	300.000	348.597	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	1.138.164	0,12
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	1.000.000	987.927	0,10
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	115.000	130.248	0,01
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	700.000	689.207	0,07
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	180.000	200.538	0,02
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	97.042	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	281.000	299.867	0,03
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.737.379	1.730.091	0,18
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	165.000	191.372	0,02
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	200.000	232.588	0,03
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	354.461	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	260.000	303.068	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	500.000	583.276	0,06
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	1.178.000	1.347.839	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.350.000	1.512.229	0,16
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.045.000	1.169.110	0,12
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	111.000	123.630	0,01
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	600.000	684.159	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.100.000	1.335.149	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.027	0,13
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	400.000	478.482	0,05
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	180.000	209.587	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	220.541	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.100.000	1.277.736	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	400.000	472.610	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	400.000	450.513	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	400.000	485.420	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	200.000	225.875	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	387.000	395.100	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	152.000	157.236	0,02
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	475.000	519.057	0,06
			19.952.376	**2,08**
Peru				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	1.456.958	1.417.940	0,15
			1.417.940	**0,15**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.400.000	1.626.076	0,17
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	300.000	344.343	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	2.100.000	2.370.956	0,25
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	500.000	591.064	0,06
			4.932.439	**0,51**
Rumänien				
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	1.570.000	1.801.378	0,19
			1.801.378	**0,19**
Serbien				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	1.444.000	1.441.413	0,15
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	279.000	326.925	0,03
			1.768.338	**0,18**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.090.000	4.470.111	0,47
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	600.000	716.709	0,07

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	678.233	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.304	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.507.039	0,16
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.200.000	4.951.930	0,52
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	700.000	830.950	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.800.000	1.962.533	0,20
Bankinter SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.669.125	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	1.200.000	1.377.797	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	500.000	683.402	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036	EUR	1.000.000	1.166.752	0,12
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	1.200.000	1.374.522	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.751.001	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	600.000	754.230	0,08
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	200.000	243.094	0,03
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	164.000	174.636	0,02
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	134.000	151.830	0,02
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	350.000	188.999	0,02
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	200.000	238.352	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	200.000	226.869	0,02
			26.839.418	**2,80**
Supranational				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	175.000	192.420	0,02
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	100.000	114.912	0,01
			307.332	**0,03**
Schweden				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	181.333	214.826	0,02
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	300.000	344.783	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	107.000	119.183	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	1.200.000	1.143.726	0,12
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	154.000	180.713	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	100.000	114.923	0,01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	170.213	194.496	0,02
			2.312.650	**0,24**
Großbritannien				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	430.000	489.185	0,05
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	400.000	473.019	0,05
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	100.000	113.132	0,01
Anglo American Capital plc, 144A 2,875% 17/03/2031	USD	300.000	275.561	0,03
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	2.610.000	2.661.373	0,28
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	700.000	939.287	0,10
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	560.000	561.493	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	600.000	828.632	0,09
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	271.000	318.657	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	498.000	494.034	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	434.000	483.474	0,05
Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 6,2% 17/09/2032	USD	1.890.000	1.911.471	0,20
Carnival UK Ltd. 1% 28/10/2029	EUR	100.000	106.592	0,01
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	296.000	339.605	0,04
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	717.000	972.892	0,10
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	280.000	318.491	0,03
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	1.630.000	1.859.186	0,19
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	220.500	301.822	0,03
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,875% 27/07/2035	GBP	147.280	205.614	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 8,113% 03/11/2033	USD	1.000.000	1.150.951	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	3.008.000	2.834.015	0,30
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	450.000	519.456	0,05
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	100.000	137.317	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	379.000	426.245	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 7,25% 31/03/2031	EUR	225.000	245.040	0,03
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	200.000	208.929	0,02
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	704.000	957.113	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	276.129	0,03
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	4.150.000	4.589.136	0,48
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	1.339.000	1.605.649	0,17
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.787.000	2.008.725	0,21
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	400.000	448.845	0,05
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	100.000	118.375	0,01
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	300.000	332.144	0,04
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	439.000	600.293	0,06
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	393.000	514.767	0,05
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	268.000	309.665	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	175.000	172.307	0,02
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	155.000	143.417	0,02
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	550.000	553.171	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	300.000	346.042	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	517.000	568.805	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	350.000	427.591	0,04
			33.147.647	**3,46**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	615.000	597.781	0,06
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	265.000	265.725	0,03
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	305.000	302.875	0,03
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	475.000	433.682	0,05
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	494.000	571.701	0,06
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	503.000	584.670	0,06
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	300.000	342.806	0,04
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2031	EUR	100.000	109.945	0,01
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	110.000	129.101	0,01
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	225.000	256.550	0,03
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	325.000	392.154	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	400.000	424.648	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,379% 15/07/2032	USD	720.000	759.100	0,08
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	675.000	589.954	0,06
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	130.000	146.012	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	2.000.000	1.761.769	0,18
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	25.000	24.489	0,00
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	232.000	273.247	0,03
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	350.000	344.931	0,04
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	2.220.000	2.408.095	0,25
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	775.000	792.538	0,08

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 05/11/2026	USD	1.400.000	1.401.884	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	1.640.000	1.626.650	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	2.157.000	2.172.093	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	1.000.000	939.730	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	1.118.000	1.291.941	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	1.109.000	1.482.804	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	296.000	294.325	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	1.480.000	1.509.766	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	2.030.000	1.819.788	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	995.000	1.021.460	0,11
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	125.000	129.132	0,01
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	590.000	574.180	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	400.000	453.102	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	303.000	348.060	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	656.000	872.558	0,09
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	400.000	443.552	0,05
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	5.253.000	5.324.279	0,56
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	561.336	0,06
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	357.000	404.153	0,04
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	236.000	273.163	0,03
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	157.000	178.072	0,02
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.948.000	3.974.025	0,41
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	400.000	409.050	0,04
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	725.000	733.326	0,08
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	150.000	150.132	0,02
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	439.000	493.681	0,05
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	146.000	127.220	0,01
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	2.270.000	2.301.459	0,24
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	550.000	551.568	0,06
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	175.000	181.180	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	300.000	358.253	0,04
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	415.000	402.183	0,04
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	150.000	138.592	0,01
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	1.086.000	1.057.342	0,11
Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	680.000	566.863	0,06
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	755.000	717.593	0,08
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	75.000	50.945	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	145.000	93.409	0,01
Oracle Corp. 5,95% 26/09/2055	USD	139.000	118.986	0,01
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.316.000	1.247.154	0,13
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	925.000	870.073	0,09
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	473.000	534.141	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.234.000	1.278.027	0,13
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	145.000	121.896	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	37.000	31.560	0,00
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	460.000	466.532	0,05
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	700.000	840.324	0,09
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	1.082.000	1.080.757	0,11
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	110.000	129.670	0,01
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	367.000	373.043	0,04
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	425.000	394.127	0,04
Service Corp. International 5,75% 15/10/2032	USD	200.000	200.919	0,02
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	150.000	167.626	0,02
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	157.000	178.038	0,02
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	102.000	121.905	0,01
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	119.000	138.886	0,01
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	785.000	782.310	0,08
United Rentals North America, Inc. 3,75% 15/01/2032	USD	350.000	324.193	0,03
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	20.000	17.304	0,00
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	40.000	22.981	0,00
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	70.000	38.816	0,00
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	700.000	910.557	0,10
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	350.000	377.730	0,04
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	583.000	681.564	0,07
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	500.000	479.845	0,05
			58.869.586	**6,14**
Britische Jungferninseln				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	1.210.000	1.210.070	0,13
			1.210.070	**0,13**
Anleihen insgesamt			**312.380.177**	**32,58**
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	830.000	973.803	0,10
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	331.887	23.232	0,00
			997.035	**0,10**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	295.000	280.709	0,03
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	414.000	405.713	0,04
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	175.000	222.629	0,02
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	553.000	489.777	0,05
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	617.000	612.288	0,06
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	1.145.000	1.365.873	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	360.000	385.089	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	949.000	1.034.091	0,11
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	610.000	1.767.742	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	749.000	1.235.943	0,13
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	899.000	1.303.840	0,14
			9.103.694	**0,95**
Wandelanleihen insgesamt			**10.100.729**	**1,05**
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	23.530	56.590	0,01
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	10.006	44.877	0,00
			101.467	**0,01**
Aktien insgesamt			**101.467**	**0,01**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**322.582.373**	**33,64**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	1.195.000	1.217.346	0,13
Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	1.790.000	1.855.514	0,20
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	1.785.000	1.849.797	0,19
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	1.860.000	1.913.996	0,20
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 8,5% 10/06/2033	USD	1.735.000	1.850.735	0,19
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	1.790.000	1.906.989	0,20
			10.594.377	**1,11**
Australien				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	200.000	203.375	0,02
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	200.000	203.633	0,02
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	2.723.000	2.967.969	0,31
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	2.633.000	2.664.449	0,28
			6.039.426	**0,63**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Österreich				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.805.000	1.892.536	0,20
			1.892.536	**0,20**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	200.000	203.592	0,02
			203.592	**0,02**
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	275.000	278.622	0,03
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	500.000	509.353	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	375.000	379.429	0,04
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	500.000	506.041	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	640.000	641.276	0,07
			2.314.721	**0,24**
Brasilien				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.720.370	1.755.337	0,18
			1.755.337	**0,18**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	340.000	333.696	0,03
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	895.000	845.771	0,09
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	350.000	355.345	0,04
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	640.000	661.984	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.175.000	1.137.997	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	1.005.000	1.048.777	0,11
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	145.000	128.869	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	300.000	278.063	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	375.000	277.707	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	385.000	249.805	0,03
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	2.800.000	2.958.026	0,31
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	3.195.000	3.652.316	0,38
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	1.760.000	1.806.047	0,19
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	780.000	768.655	0,08
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	150.000	152.088	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	840.000	820.808	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	275.000	267.536	0,03
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	220.000	223.124	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	660.000	694.326	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	250.000	262.918	0,03
Rogers Communications, Inc., FRN 6,875% 31/07/2056	USD	955.000	969.571	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	2.161.000	2.236.406	0,23
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.193.000	1.207.806	0,13
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	294.000	297.473	0,03
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	400.000	400.441	0,04
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	1.414.000	1.403.266	0,15
			23.438.821	**2,44**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	720.000	722.081	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	645.000	662.070	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.473.000	1.507.691	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	3.986.000	4.005.918	0,42
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	650.000	657.707	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	330.000	322.656	0,03
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	670.000	665.295	0,07
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	681.000	678.574	0,07
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	877.000	875.689	0,09
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	780.000	800.262	0,08
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	1.355.000	1.323.028	0,14
			12.220.971	**1,27**
Chile				
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	2.020.925	1.866.325	0,19
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.188.000	1.263.030	0,13
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	1.835.000	1.818.061	0,19
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	2.395.000	1.884.027	0,20
			6.831.443	**0,71**
Kolumbien				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	2.050.000	1.953.394	0,21
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	1.915.000	1.945.159	0,20
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	1.830.000	1.824.675	0,19
			5.723.228	**0,60**
Dominikanische Republik				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.805.000	1.876.252	0,20
			1.876.252	**0,20**
Ecuador				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	1.312.000	1.443.200	0,15
			1.443.200	**0,15**
Frankreich				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	3.595.000	3.777.529	0,39
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.426.000	1.497.694	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	1.113.000	1.113.009	0,12
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	1.480.000	1.317.283	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	340.000	356.407	0,04
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	555.000	573.690	0,06
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	1.670.000	1.675.875	0,17
Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	1.058.000	1.147.139	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	620.000	614.133	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	1.510.000	1.572.999	0,16
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.870.000	1.969.622	0,21
			15.615.380	**1,63**
Georgien				
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	1.829.000	1.839.559	0,19
			1.839.559	**0,19**
Indien				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	920.000	934.017	0,10
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	1.315.000	1.303.504	0,14
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.891.000	1.874.177	0,19
			4.111.698	**0,43**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	1.480.000	1.531.799	0,16
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	384.000	346.421	0,04
			1.878.220	**0,20**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Italien				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	3.292.000	3.577.559	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	4.420.000	3.857.803	0,40
UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.408.273	0,15
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.408.272	0,15
			10.251.907	**1,07**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	475.000	483.885	0,05
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	225.000	235.419	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	125.000	129.033	0,01
			848.337	**0,09**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	475.000	480.293	0,05
			480.293	**0,05**
Luxemburg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	1.792.729	1.848.216	0,19
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	472.000	505.222	0,05
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	569.662	541.536	0,06
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.820.000	1.864.981	0,19
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	1.049.079	1.013.396	0,11
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	1.840.000	1.900.812	0,20
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 5,75% 03/02/2031	USD	1.875.000	1.810.045	0,19
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	1.512.500	1.490.622	0,16
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5,25% 10/01/2028	USD	1.915.000	1.882.818	0,20
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	1.514.000	1.656.694	0,17
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	333.000	338.145	0,03
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	744.064	715.641	0,07
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	427.797	1.112	0,00
			15.569.240	**1,62**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.818.310	1.834.129	0,19
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.864.000	1.841.456	0,19
			3.675.585	**0,38**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	1.985.000	1.857.678	0,19
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.205.000	1.177.153	0,12
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.772.000	1.842.526	0,19
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	1.752.492	1.710.432	0,18
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	1.545.080	1.597.517	0,17
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	1.930.000	1.925.921	0,20
Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4% 06/09/2049	USD	330.000	255.528	0,03
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	1.779.903	1.776.081	0,19
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	1.850.000	1.842.324	0,19
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.855.000	1.835.659	0,19
			15.820.819	**1,65**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037	USD	400.000	360.476	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	800.000	459.647	0,05
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	530.000	505.660	0,05
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	565.000	525.088	0,06
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	300.000	327.998	0,03
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	1.114.000	1.151.511	0,12
Veon Midco BV, Reg. S 6,95% 01/06/2031	USD	1.910.000	1.910.070	0,20
			5.240.450	**0,55**
Norwegen				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	2.000.000	1.960.246	0,20
			1.960.246	**0,20**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	1.842.000	1.901.865	0,20
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.785.000	1.940.349	0,20
			3.842.214	**0,40**
Singapur				
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.830.000	1.835.318	0,19
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 5,75% 01/12/2034	USD	440.000	448.664	0,05
			2.283.982	**0,24**
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	2.069.000	1.917.332	0,20
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	515.000	563.518	0,06
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.905.781	1.803.885	0,19
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	450.000	442.131	0,05
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	205.000	188.655	0,02
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.609.000	1.651.228	0,17
			6.566.749	**0,69**
Supranational				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	455.000	449.164	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.690.000	1.694.102	0,18
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.930.000	1.992.899	0,21
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	300.000	309.136	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	324.000	330.237	0,03
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	250.000	263.237	0,03
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	1.872.000	1.926.304	0,20
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	1.853.000	1.856.947	0,19
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	1.451.000	1.473.853	0,15
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	190.000	193.084	0,02
			10.488.963	**1,09**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	735.000	675.512	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	215.000	231.507	0,02
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	4.115.000	4.755.232	0,50
			5.662.251	**0,59**
Türkei				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	690.000	664.525	0,07
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	603.000	622.558	0,06
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.735.000	1.795.343	0,19
			3.082.426	**0,32**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Großbritannien				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.260.000	1.262.831	0,13
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	199.164	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	600.000	581.173	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	187.943	0,02
			2.231.111	**0,23**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	250.000	246.014	0,03
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	1.414.404	1.321.577	0,14
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	444.610	321.409	0,03
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	405.180	292.905	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	485.000	451.470	0,05
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	250.000	239.528	0,03
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	715.000	676.006	0,07
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	308.000	309.767	0,03
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	430.000	423.772	0,04
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	800.000	761.424	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	105.000	101.790	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	505.000	494.111	0,05
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	2.490.000	2.467.310	0,26
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USD	225.000	226.923	0,02
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	420.000	411.466	0,04
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	320.000	318.884	0,03
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	670.000	627.223	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	150.000	149.566	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	432.986	425.236	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 3,5% 15/08/2033	USD	445.120	406.710	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	89.050	85.142	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	2.901.000	2.895.796	0,30
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	400.000	393.563	0,04
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	555.000	557.099	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	450.000	445.647	0,05
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	1.035.000	1.043.503	0,11
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	500.000	494.690	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	325.000	314.295	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	150.000	161.911	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	155.000	148.419	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	650.000	638.881	0,07
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	250.000	250.803	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	560.000	558.641	0,06
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	410.000	402.494	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	175.000	172.118	0,02
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	600.000	611.338	0,06
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	250.000	243.204	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	150.000	152.205	0,02
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	475.000	479.401	0,05
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	1.105.000	1.061.341	0,11
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	1.100.000	1.088.029	0,11
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	500.000	495.292	0,05
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	250.000	253.011	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	179.000	179.611	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	880.000	863.229	0,09
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	435.000	438.773	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	325.000	329.314	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	580.000	555.055	0,06
Baker Hughes Holdings LLC 4,65% 15/06/2033	USD	2.000.000	1.960.669	0,20
Bank of America Corp., FRN 4,456% 06/02/2032	USD	1.500.000	1.476.029	0,15
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	680.000	616.996	0,06
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.500.000	1.534.365	0,16
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	5.150.000	4.795.263	0,50
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	503.000	501.823	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	1.176.000	1.203.416	0,13
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	643.000	672.491	0,07
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	199.000	132.626	0,01
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	256.000	275.430	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	350.000	354.363	0,04
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	360.000	331.297	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	225.000	230.760	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	740.000	732.559	0,08
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	500.000	496.972	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	225.000	228.153	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	290.000	279.119	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	475.000	477.615	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	125.000	121.771	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	255.000	254.908	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	4.342.000	4.126.666	0,43
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.145.000	1.068.127	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	3.720.000	3.370.812	0,35
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	735.000	626.347	0,07
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	420.000	372.722	0,04
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	310.000	157.016	0,02
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	535.000	521.586	0,05
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	900.000	858.648	0,09
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	155.000	160.227	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	150.000	157.223	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	3.989.000	4.125.522	0,43
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	20.000	16.223	0,00
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	340.000	219.253	0,02
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.875.000	1.791.876	0,19
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	2.406.000	2.209.826	0,23
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	325.000	326.599	0,03
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	150.000	149.991	0,02
Churchill Downs, Inc., 144A 6,75% 01/05/2031	USD	525.000	535.123	0,06
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	795.000	793.485	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.975.000	5.085.111	0,53
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	1.500.000	1.496.046	0,16

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	745.000	748.235	0,08
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	325.000	326.345	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	350.000	368.422	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	335.000	324.719	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	175.000	173.785	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	550.000	503.728	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	440.000	426.672	0,04
CMS Energy Corp., FRN 3,75% 01/12/2050	USD	1.870.000	1.741.681	0,18
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	750.000	738.713	0,08
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	210.000	182.474	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	410.000	426.733	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.510.000	2.643.273	0,28
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	325.000	323.492	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	715.000	674.402	0,07
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	438.000	403.136	0,04
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	250.000	263.655	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	555.000	545.989	0,06
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	185.000	174.431	0,02
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	175.000	175.333	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	875.000	884.424	0,09
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	520.000	524.873	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	300.000	303.891	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	225.000	223.727	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	350.000	205.812	0,02
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	490.000	491.665	0,05
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	900.000	834.350	0,09
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	1.404.000	1.420.877	0,15
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	432.600	368.668	0,04
Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	1.930.000	1.962.610	0,20
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	57.000	56.882	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	475.000	428.892	0,04
Discovery Global Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	275.000	202.623	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	270.000	268.638	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	140.000	140.000	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	290.000	300.007	0,03
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.582.000	1.628.949	0,17
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	4.141.000	4.164.521	0,43
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	350.000	343.063	0,04
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	175.000	170.843	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	195.000	194.787	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	485.000	469.063	0,05
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	585.000	570.987	0,06
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	520.000	467.376	0,05
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	870.000	807.884	0,08
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	1.105.000	1.129.744	0,12
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	120.000	124.359	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.410.000	1.398.234	0,15
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	150.000	145.245	0,02
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	570.000	605.217	0,06
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	4.595.000	4.635.491	0,48
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	495.000	487.589	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	150.000	148.119	0,02
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	1.435.000	1.372.705	0,14
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	3.591.000	3.720.043	0,39
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	1.735.000	1.736.907	0,18
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	1.000.000	996.404	0,10
EQT Corp. 4,5% 15/01/2029	USD	282.000	280.183	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	740.000	754.159	0,08
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	165.000	164.800	0,02
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	3.241.000	3.226.744	0,34
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	500.000	502.093	0,05
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	755.000	737.582	0,08
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	1.335.000	1.282.939	0,13
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	160.000	164.951	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	374.000	386.520	0,04
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	640.000	655.192	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	1.230.000	1.306.423	0,14
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	200.000	210.915	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.174.000	1.246.804	0,13
Gates Corp., 144A 6,875% 01/07/2029	USD	495.000	506.904	0,05
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	275.000	269.637	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	775.000	818.218	0,09
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	350.000	319.988	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	650.000	582.545	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	1.660.000	1.707.962	0,18
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	325.000	324.897	0,03
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	225.000	233.058	0,02
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	630.000	593.916	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.225.000	1.239.116	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	280.000	251.826	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	1.125.000	1.132.395	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	163.000	158.945	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	1.540.000	1.510.436	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	1.160.000	1.133.015	0,12
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	725.000	693.057	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	150.000	135.344	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	330.000	349.366	0,04
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	350.000	252.885	0,03
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	500.000	332.688	0,03
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	520.000	520.512	0,05
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	320.000	326.996	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	203.000	185.730	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	260.000	211.652	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	280.000	84.602	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	230.000	221.992	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	300.000	299.173	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.140.000	1.102.769	0,12
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	650.000	614.919	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,625% 15/02/2032	USD	200.000	183.262	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	100.000	99.421	0,01
Honeywell Aerospace, Inc., 144A 4,3% 16/03/2031	USD	2.000.000	1.971.211	0,21

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	150.000	155.119	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	319.000	322.014	0,03
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	1.064.759	1.031.879	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	402.055	347.979	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	231.400	215.462	0,02
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	995.000	977.869	0,10
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	550.000	560.867	0,06
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	250.000	252.391	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	350.000	335.907	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	495.000	508.851	0,05
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	255.000	244.582	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	750.000	747.712	0,08
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	855.000	837.935	0,09
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	550.000	534.199	0,06
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	168.000	168.447	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	260.000	255.890	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	795.000	795.322	0,08
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	3.619.000	3.621.944	0,38
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	365.000	370.527	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	196.000	207.627	0,02
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	405.000	390.921	0,04
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	3.060.000	2.817.762	0,29
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	194.000	197.249	0,02
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	350.000	354.666	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	1.030.000	1.053.726	0,11
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	585.000	577.032	0,06
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	915.000	889.040	0,09
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	490.000	487.108	0,05
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	750.000	751.418	0,08
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	2.500.000	2.441.646	0,25
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	585.000	582.652	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	425.000	396.895	0,04
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	280.000	281.090	0,03
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	1.000.000	1.097.711	0,11
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	805.000	795.286	0,08
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	325.000	329.747	0,03
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	500.000	470.315	0,05
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	2.250.000	2.225.595	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	340.000	345.908	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	53.000	55.180	0,01
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	160.000	138.984	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	411.000	403.007	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	3.643.000	3.758.069	0,39
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	610.000	597.271	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	1.295.000	1.275.286	0,13
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	655.000	698.065	0,07
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	620.000	606.123	0,06
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	225.000	227.997	0,02
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	50.000	52.465	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	180.000	192.015	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	610.000	619.107	0,06
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	890.000	872.651	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	800.000	799.786	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	350.000	349.604	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	550.000	571.368	0,06
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	738.000	756.299	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	26.000	26.504	0,00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	90.000	92.426	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.115.000	1.116.928	0,12
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	400.000	413.942	0,04
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.236.000	2.316.923	0,24
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	525.000	507.666	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	450.000	429.727	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	420.000	419.276	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	200.000	185.568	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	214.000	210.738	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	425.000	423.314	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	160.000	167.090	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	155.000	164.773	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	775.000	755.832	0,08
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	505.000	497.888	0,05
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	395.957	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	450.000	438.738	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	210.000	203.819	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	464.000	463.180	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	1.500.000	1.591.095	0,17
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	715.000	694.424	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	105.000	110.769	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	475.000	485.377	0,05
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.155.000	2.197.324	0,23
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	144.000	143.531	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.300.000	1.343.527	0,14
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	230.000	226.677	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	245.000	236.906	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	200.000	202.872	0,02
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	850.000	847.835	0,09
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	250.000	260.400	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	575.000	563.600	0,06
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	620.000	622.610	0,07
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	705.000	728.777	0,08
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	450.000	453.722	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	800.000	816.663	0,09
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	250.000	254.833	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	320.000	330.473	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	250.000	256.504	0,03
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	170.000	168.938	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	325.000	338.829	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	430.000	420.165	0,04
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	3.308.000	3.303.261	0,34
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	385.000	386.749	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	945.000	927.606	0,10
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	250.000	256.372	0,03
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	670.000	701.950	0,07

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	695.000	668.787	0,07
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	930.000	868.904	0,09
Rocket Software, Inc., 144A 9% 28/11/2028	USD	300.000	298.349	0,03
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	650.000	620.210	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	870.000	818.043	0,09
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	375.000	351.444	0,04
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	2.575.000	2.608.920	0,27
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	150.000	140.666	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	315.000	316.135	0,03
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	402.103	402.103	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	39.279	39.279	0,00
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	2.020.000	2.012.406	0,21
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	92.000	91.931	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	1.000.000	973.963	0,10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	200.000	182.076	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	200.000	198.626	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	150.000	154.397	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	400.000	405.324	0,04
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	720.000	700.165	0,07
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	900.000	939.722	0,10
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	420.000	417.146	0,04
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	720.000	695.663	0,07
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	375.000	345.799	0,04
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	620.000	608.754	0,06
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	630.000	631.892	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	685.000	685.236	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	755.000	752.880	0,08
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	385.000	384.662	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	500.000	505.306	0,05
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.120.000	1.080.859	0,11
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	600.000	570.361	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	1.075.000	969.950	0,10
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	350.000	334.715	0,04
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	369.027	285.611	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	1.635.000	1.636.375	0,17
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	675.000	673.368	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	450.000	446.485	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	260.000	260.759	0,03
Sunoco LP, 144A 4,625% 01/05/2030	USD	1.000.000	964.905	0,10
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	38.000	38.004	0,00
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	330.000	334.042	0,04
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	575.000	566.739	0,06
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	440.000	432.672	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.081.000	1.108.957	0,12
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	500.000	497.059	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	250.000	257.455	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	1.345.000	1.331.188	0,14
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	350.000	332.677	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	185.000	183.471	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	825.000	801.437	0,08
Tenet Healthcare Corp. 4,375% 15/01/2030	USD	750.000	726.795	0,08
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	450.000	446.383	0,05
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	130.000	131.685	0,01
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	300.000	289.221	0,03
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	360.000	339.751	0,04
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	225.000	230.292	0,02
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	110.000	116.352	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	685.000	685.718	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	560.000	583.809	0,06
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	160.000	165.219	0,02
UKG, Inc., 144A 6,875% 01/02/2031	USD	450.000	436.738	0,05
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	742.399	747.295	0,08
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	190.576	174.214	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	500.000	478.164	0,05
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	590.000	591.917	0,06
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	750.000	776.723	0,08
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	545.000	531.895	0,06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	760.000	714.129	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	375.000	403.974	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	325.000	331.675	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	765.000	783.370	0,08
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	250.000	260.473	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	899.000	909.304	0,09
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	1.778.000	1.793.908	0,19
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	394.000	391.928	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	851.000	834.754	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	100.000	98.549	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	1.550.000	1.605.943	0,17
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	455.000	469.843	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	776.000	786.273	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	242.000	236.041	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	1.985.000	1.951.043	0,20
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	1.500.000	1.521.890	0,16
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	200.000	207.365	0,02
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	265.000	246.504	0,03
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	750.000	775.993	0,08
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	575.000	604.183	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	1.500.000	1.517.726	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	160.000	164.331	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	453.000	453.779	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	695.000	714.404	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	1.250.000	1.224.218	0,13
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	225.000	229.702	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	250.000	257.981	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	650.000	666.614	0,07
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	325.000	336.622	0,04
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	195.000	186.974	0,02
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	530.000	502.812	0,05
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	895.000	841.637	0,09

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	265.000	266.398	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	425.000	446.549	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	699.000	695.336	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	335.000	354.286	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	425.000	426.992	0,04
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	290.000	285.342	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	340.000	348.490	0,04
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 23/04/2032	USD	220.000	216.220	0,02
			277.714.627	**28,96**
Britische Jungferninseln				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	1.806.000	1.816.867	0,19
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	925.000	916.965	0,10
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	1.932.000	1.834.494	0,19
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	772.000	763.756	0,08
			5.332.082	**0,56**
Anleihen insgesamt			**468.830.043**	**48,89**
Wandelanleihen				
Bermuda				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	720.000	1.207.543	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	385.000	375.499	0,04
			1.583.042	**0,16**
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	10.656	266	0,00
			266	**0,00**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	572.000	437.428	0,05
			437.428	**0,05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	526.000	916.902	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	1.225.000	1.303.357	0,14
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	339.000	343.305	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	385.000	345.057	0,04
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	207.000	276.847	0,03
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	540.000	616.573	0,06
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	220.000	206.593	0,02
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	808.000	828.806	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	565.000	702.528	0,07
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	135.000	157.345	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	665.000	687.291	0,07
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	39.000	43.023	0,00
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	233.000	234.071	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	760.000	785.591	0,08
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	135.000	134.361	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.075.000	1.921.708	0,20
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	150.000	180.504	0,02
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	265.000	270.948	0,03
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	20.000	35.681	0,00
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	240.000	486.276	0,05
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	200.000	220.680	0,02
Southern Co. (The) (Issue date 09/05/2024) 4,5% 15/06/2027	USD	525.000	579.285	0,06
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	656.000	682.945	0,07
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	390.000	828.082	0,09
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	570.000	835.899	0,09
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	265.000	322.413	0,03
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	358.000	910.010	0,10
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	605.000	550.543	0,06
			15.406.624	**1,61**
Wandelanleihen insgesamt			**17.427.360**	**1,82**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**486.257.403**	**50,71**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	44.961	0	0,00
			0	**0,00**
Anleihen insgesamt			**0**	**0,00**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	11.636	233.986	0,02
			233.986	**0,02**
Irland				
Keenova Therapeutics plc*	USD	1.426	139.867	0,02
			139.867	**0,02**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	329	5.248	0,00
Intelsat SA*	USD	13.305	209.554	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	12.315	84.198	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	10.495	71.754	0,01
			370.754	**0,04**
Großbritannien				
Venator Materials plc*	USD	8	60	0,00
			60	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	22.083	28.553	0,00
Par Health, Inc.*	USD	1.426	9.849	0,00
			38.402	**0,00**
Aktien insgesamt			**783.069**	**0,08**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**783.069**	**0,08**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR†	EUR	1.791	334.510	0,04
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	324.744	81.234.730	8,47
			81.569.240	**8,51**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**81.569.240**	**8,51**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**81.569.240**	**8,51**
Wertpapierbestand insgesamt			**891.192.085**	**92,94**
Termineinlagen				
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	39.000.000	39.000.000	4,07
			39.000.000	**4,07**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 3,5% 01/07/2026	USD	14.900.000	14.900.000	1,55
			14.900.000	**1,55**
Termineinlagen insgesamt			**53.900.000**	**5,62**
Bankguthaben			**14.834.645**	**1,55**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(995.529)**	**(0,11)**
Nettovermögen insgesamt			**958.931.201**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	37,67
Luxemburg	10,87
Frankreich	10,26
Italien	4,43
Niederlande	4,18
Großbritannien	3,69
Spanien	3,49
Deutschland	3,22
Kanada	2,44
Kaimaninseln	1,88
Mexiko	1,84
Irland	1,23
Supranational	1,12
Australien	1,11
Argentinien	1,11
Mauritius	0,76
Chile	0,71
Griechenland	0,69
Britische Jungferninseln	0,69
Kolumbien	0,60
Schweiz	0,59
Peru	0,55
Portugal	0,51
Bermuda	0,43
Indien	0,43
Türkei	0,32
Österreich	0,27
Belgien	0,25
Schweden	0,24
Singapur	0,24
Norwegen	0,20
Kasachstan	0,20
Dominikanische Republik	0,20
Marokko	0,19
Georgien	0,19
Rumänien	0,19
Serbien	0,18
Brasilien	0,18
Jersey	0,17
Ecuador	0,15
Ungarn	0,15
Tschechische Republik	0,15
Dänemark	0,12
Estland	0,11
Japan	0,10
Indonesien	0,10
Liberia	0,05
Israel	0,05
Finnland	0,04
Gibraltar	0,02
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**98,56**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,44
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	175.107.383	USD	199.447.310	06/07/2026	Morgan Stanley	119.775	0,02
EUR	891.525	USD	1.015.776	05/08/2026	HSBC	1.609	-
EUR	395.079.192	USD	450.545.940	05/08/2026	Morgan Stanley	308.242	0,03
GBP	564.814	USD	745.286	05/08/2026	Barclays	1.298	-
USD	1.059	CHF	842	06/07/2026	Goldman Sachs	18	-
USD	404.624	CHF	327.078	06/07/2026	Morgan Stanley	324	-
USD	146.496	EUR	126.045	06/07/2026	Barclays	2.845	-
USD	17.039.743	EUR	14.627.558	06/07/2026	BNP Paribas	368.949	0,04
USD	1.979.933	EUR	1.725.176	06/07/2026	Deutsche Bank	13.778	-
USD	322.283	EUR	276.907	06/07/2026	Goldman Sachs	6.696	-
USD	206.552.281	EUR	177.215.674	06/07/2026	HSBC	4.582.413	0,48
USD	1.776.406	EUR	1.535.493	06/07/2026	Morgan Stanley	26.429	-
USD	1.078.997	EUR	925.559	06/07/2026	Standard Chartered	24.152	-
USD	5.421.996	EUR	4.655.466	15/07/2026	HSBC	114.186	0,01
USD	474.341	EUR	414.878	05/08/2026	BNP Paribas	893	-
USD	196.894	EUR	172.211	05/08/2026	Morgan Stanley	372	-
USD	334.179	EUR	292.450	05/08/2026	Standard Chartered	443	-
USD	1.886.944	GBP	1.424.885	02/07/2026	Morgan Stanley	3.460	-
USD	1.071.952	GBP	802.706	06/07/2026	Barclays	10.899	-
USD	35.748	GBP	26.596	06/07/2026	BNP Paribas	593	-
USD	372.167.081	GBP	281.035.896	06/07/2026	HSBC	681.227	0,07
USD	77.047	GBP	57.527	06/07/2026	Morgan Stanley	1.005	-
USD	11.766.416	GBP	8.771.671	06/07/2026	Standard Chartered	171.628	0,02
USD	11.462.452	GBP	8.655.889	05/08/2026	BNP Paribas	20.911	-
USD	46.796	GBP	35.402	05/08/2026	HSBC	1	-
USD	195.231	SGD	252.624	06/07/2026	Goldman Sachs	87	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**6.462.233**	**0,67**
CAD	553.906	USD	401.325	06/07/2026	Barclays	(11.855)	-
CAD	117.880.378	USD	85.529.031	06/07/2026	BNP Paribas	(2.643.276)	(0,28)
CAD	637.695	USD	455.726	06/07/2026	HSBC	(7.341)	-
CHF	2.618	USD	3.309	06/07/2026	Barclays	(72)	-
CHF	322.762	USD	413.034	06/07/2026	Citibank	(14.070)	-
CHF	1.080	USD	1.379	06/07/2026	HSBC	(43)	-
CHF	1.460	USD	1.869	06/07/2026	Morgan Stanley	(64)	-
CHF	325.793	USD	404.297	05/08/2026	Morgan Stanley	(178)	-
EUR	402.983	USD	460.080	01/07/2026	BNP Paribas	(881)	-
EUR	172.211	USD	196.621	02/07/2026	Morgan Stanley	(387)	-
EUR	2.873.807	USD	3.333.209	06/07/2026	Barclays	(57.977)	(0,01)
EUR	2.830.936	USD	3.285.831	06/07/2026	BNP Paribas	(59.459)	(0,01)
EUR	1.365.398	USD	1.591.743	06/07/2026	Goldman Sachs	(35.620)	-
EUR	405.503.426	USD	472.624.435	06/07/2026	HSBC	(10.478.663)	(1,10)
EUR	983.057	USD	1.133.622	06/07/2026	Morgan Stanley	(13.248)	-
EUR	2.847.597	USD	3.272.144	06/07/2026	Standard Chartered	(26.783)	-
GBP	35.402	USD	46.797	01/07/2026	HSBC	(1)	-
GBP	3.466.337	USD	4.652.935	06/07/2026	Barclays	(70.974)	-
GBP	8.820.002	USD	11.680.268	06/07/2026	BNP Paribas	(21.594)	-
GBP	1.682.047	USD	2.263.271	06/07/2026	HSBC	(39.868)	-
GBP	2.177.235	USD	2.921.442	06/07/2026	Morgan Stanley	(43.476)	-
GBP	274.548.775	USD	368.240.713	06/07/2026	Standard Chartered	(5.329.827)	(0,56)
GBP	280.976.558	USD	372.080.257	05/08/2026	HSBC	(679.389)	(0,07)
GBP	1.424.885	USD	1.886.884	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.441)	-
SGD	2.644	USD	2.072	06/07/2026	Morgan Stanley	(29)	-
SGD	249.980	USD	196.067	06/07/2026	Standard Chartered	(2.965)	-
SGD	252.624	USD	195.639	05/08/2026	Goldman Sachs	(57)	-
USD	1.333	CHF	1.075	05/08/2026	HSBC	(1)	-
USD	449.995.200	EUR	395.079.192	06/07/2026	Morgan Stanley	(270.238)	(0,03)
USD	122.712	EUR	107.606	05/08/2026	Barclays	(86)	-
USD	199.741.142	EUR	175.151.125	05/08/2026	Morgan Stanley	(136.804)	(0,02)
USD	5.468	GBP	4.142	05/08/2026	Citibank	(7)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(19.948.674)**	**(2,08)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(13.486.441)**	**(1,41)**

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(14)	AUD	(1.059.684)	15.593	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	512	AUD	36.910.808	20.189	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(156)	CAD	(13.277.191)	4.935	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(173)	EUR	(25.111.851)	17.259	-
Long Gilt, 28/09/2026	(32)	GBP	(3.778.588)	13.959	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	637	USD	131.328.996	52.730	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(436)	USD	(46.704.797)	51.992	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(564)	USD	(63.542.531)	50.946	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(8)	USD	(932.125)	3.125	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**230.728**	**0,02**
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(50)	CAD	(3.701.536)	(352)	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(16)	EUR	(2.103.699)	(558)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	143	EUR	19.453.607	(2.444)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	9	EUR	1.142.770	(103)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	20	EUR	2.735.826	(1.709)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(242)	EUR	(29.220.113)	(690)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	176	EUR	21.468.590	(1.367)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	495	USD	54.461.601	(81.259)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	133	USD	15.139.141	(43.640)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(132.122)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**98.606**	**0,01**

Swaptions

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
192.750.000	CDX.NA.HY.46-V2, Call, 1,06%, 19/08/2026	USD	Goldman Sachs	(813.727)	577.941	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus Swaptions insgesamt					**577.941**	**0,06**
(192.750.000)	CDX.NA.HY.46-V2, Put, 1,04%, 19/08/2026	USD	Goldman Sachs	441.042	(311.853)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Swaptions insgesamt					**(311.853)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaptions					**266.088**	**0,03**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
1.500.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Kauf	(1,00)%	20/06/2030	(39.563)	-
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(39.563)**	**-**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(39.563)**	**-**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
4.100.000	USD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,996% Variabler Zinssatz erhalten SOFR 1 day	04/12/2035	320.861	0,03
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**320.861**	**0,03**
18.500.000	USD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SOFR 1 day Festzinssatz erhalten 2,798%	04/12/2027	(403.537)	(0,04)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(403.537)**	**(0,04)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(82.676)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	690.000	554.029	0,12
			554.029	**0,12**
Australien				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3,331% 01/06/2033	EUR	2.927.000	3.382.861	0,72
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,038% 01/03/2030	EUR	390.000	446.716	0,10
			3.829.577	**0,82**
Österreich				
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	260.000	315.354	0,07
			315.354	**0,07**
Belgien				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	500.000	667.214	0,14
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	400.000	492.406	0,11
			1.159.620	**0,25**
Bermuda				
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	390.000	389.571	0,08
			389.571	**0,08**
Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	530.000	535.720	0,11
			535.720	**0,11**
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S 3,125% 08/06/2033	EUR	2.426.000	2.770.606	0,59
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3,125% 10/09/2032	EUR	173.000	198.124	0,04
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	360.000	366.064	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	1.765.000	2.036.622	0,44
Province of British Columbia 2,8% 18/06/2048	CAD	150.000	79.469	0,02
			5.450.885	**1,17**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	185.000	183.688	0,04
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	200.000	198.866	0,04
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	350.000	347.881	0,08
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	668.000	657.376	0,14
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	778.000	784.605	0,17
			2.172.416	**0,47**
China				
China Development Bank 1,87% 05/09/2035	CNH	19.780.000	2.926.478	0,62
China Government Bond 1,75% 25/02/2036	CNH	20.900.000	3.086.479	0,66
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	31.270.000	4.514.805	0,97
China Government Bond 2,38% 15/01/2056	CNH	2.120.000	320.659	0,07
			10.848.421	**2,32**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 6,5% 21/01/2033	USD	789.000	802.807	0,17
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	500.000	548.735	0,12
			1.351.542	**0,29**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	695.000	676.915	0,15
			676.915	**0,15**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	13.750.000	654.648	0,14
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	62.110.000	3.016.908	0,65
			3.671.556	**0,79**
Dänemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	696.000	799.536	0,17
			799.536	**0,17**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	870.000	879.570	0,19
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	437.000	449.673	0,09
			1.329.243	**0,28**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	735.000	738.405	0,16
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	1.170.000	1.149.881	0,24
			1.888.286	**0,40**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	303.000	314.147	0,07
			314.147	**0,07**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	400.000	473.507	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	1.400.000	1.577.361	0,34
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 15/01/2031	EUR	1.700.000	1.936.987	0,41
BPCE SFH SA, Reg. S 3,125% 10/01/2033	EUR	1.500.000	1.709.907	0,37
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	1.200.000	1.378.837	0,29
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	800.000	968.362	0,21
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	447.649	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	400.000	470.454	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	600.000	718.217	0,15
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	1.000.000	1.156.634	0,25
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	260.000	306.104	0,07
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	1.500.000	1.704.352	0,36
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.018.965	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	350.000	401.489	0,09
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	300.000	343.664	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	300.000	346.471	0,07
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	700.000	792.112	0,17
			15.751.072	**3,37**
Deutschland				
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030	EUR	2.445.000	2.770.904	0,59
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	442.440	496.661	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2035	EUR	5.860.000	6.556.807	1,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	11.510.000	13.163.204	2,82
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	570.000	587.422	0,13
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	225.000	254.516	0,05
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	500.000	593.194	0,13

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	900.000	1.048.654	0,22
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	121.044	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	800.000	908.498	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,625% 13/08/2028	EUR	900.000	1.020.203	0,22
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	1.900.000	2.158.830	0,46
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	700.000	783.425	0,17
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	250.000	298.433	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	800.000	919.799	0,20
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	900.000	1.012.689	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.100.000	1.236.036	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	1.500.000	1.566.579	0,34
			35.496.898	**7,60**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.000.000	928.694	0,20
			928.694	**0,20**
Hongkong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	295.000	297.201	0,06
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	233.000	230.984	0,05
			528.185	**0,11**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	422.000	433.042	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	115.000	137.245	0,03
			570.287	**0,12**
Indonesien				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	600.000	599.478	0,13
			599.478	**0,13**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	700.000	674.300	0,14
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	150.000	149.424	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	1.259.000	1.152.694	0,25
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	150.000	146.439	0,03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	300.000	369.251	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	547.000	629.324	0,14
			3.121.432	**0,67**
Italien				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	100.000	115.648	0,02
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	197.000	221.820	0,05
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	1.928.000	2.172.559	0,47
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	730.000	836.125	0,18
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	350.000	433.629	0,09
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	1.500.000	1.741.966	0,37
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	419.000	481.254	0,10
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	550.000	636.721	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8,505% 20/09/2032	GBP	200.000	304.056	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	741.000	857.139	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	300.000	354.530	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.250.000	1.561.224	0,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	4.046.000	4.663.703	1,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	7.790.000	8.792.880	1,88
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	765.000	858.336	0,18
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	1.646.000	1.855.927	0,40
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	1.830.000	2.108.933	0,45
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	950.000	1.161.348	0,25
			29.157.798	**6,24**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	490.000	538.327	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	490.000	543.337	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	850.000	824.992	0,18
			1.906.656	**0,41**
Japan				
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	353.650.000	1.575.734	0,34
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	1.282.150.000	5.859.544	1,25
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	19.400.000	89.629	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	50.000	230	0,00
			7.525.137	**1,61**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	950.000	986.316	0,21
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	300.000	420.255	0,09
			1.406.571	**0,30**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	735.000	783.826	0,17
			783.826	**0,17**
Luxemburg				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	240.000	245.420	0,05
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	300.000	367.509	0,08
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	280.000	325.983	0,07
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	180.000	181.088	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	1.023.000	1.171.920	0,25
			2.291.920	**0,49**
Mauritius				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	200.000	196.800	0,04
			196.800	**0,04**
Mexiko				
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	220.600	1.185.210	0,25
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	1.310.000	7.029.777	1,51
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	1.314.800	7.037.600	1,51
			15.252.587	**3,27**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.897.000	2.208.931	0,47
			2.208.931	**0,47**
Niederlande				
RELX Finance BV, Reg. S 3,25% 22/05/2029	EUR	792.000	906.878	0,19
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	100.000	130.705	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	500.000	580.789	0,13

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	242.920	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	300.000	364.065	0,08
			2.225.357	**0,48**
Neuseeland				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	988.000	1.131.810	0,24
			1.131.810	**0,24**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	400.000	443.850	0,10
			443.850	**0,10**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	611.000	613.216	0,13
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	480.000	469.961	0,10
			1.083.177	**0,23**
Panama				
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.060.000	734.962	0,16
			734.962	**0,16**
Polen				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	10.850.000	2.445.597	0,52
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	16.333.000	4.269.430	0,92
			6.715.027	**1,44**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	3.000.000	3.462.902	0,74
			3.462.902	**0,74**
Rumänien				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	450.000	531.588	0,12
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 04/07/2036	USD	2.730.000	2.628.240	0,56
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	640.000	480.469	0,10
			3.640.297	**0,78**
Serbien				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	352.000	351.369	0,08
			351.369	**0,08**
Slowakei				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	700.000	812.493	0,17
			812.493	**0,17**
Südafrika				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	550.000	557.971	0,12
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1.210.000	74.501	0,02
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	31.950.000	1.971.567	0,42
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	860.000	733.005	0,16
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	2.523.000	2.523.892	0,54
			5.860.936	**1,26**
Südkorea				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	1.176.000	1.361.290	0,29
			1.361.290	**0,29**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.340.000	1.464.535	0,31
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.304	0,16
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.400.000	1.526.414	0,33
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	100.000	112.196	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/01/2037	EUR	200.000	228.764	0,05
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	500.286	0,11
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	800.000	889.163	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	200.000	224.947	0,05
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	946.000	1.059.169	0,23
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	1.652.000	1.880.708	0,40
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	300.000	340.304	0,07
			8.947.790	**1,92**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	512.710	428.395	0,09
			428.395	**0,09**
Supranational				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	202.627	0,04
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	650.000	601.826	0,13
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	516.000	503.037	0,11
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	543.070	519.040	0,11
			1.826.530	**0,39**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	493.000	540.047	0,12
			540.047	**0,12**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	435.000	424.900	0,09
UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030	EUR	1.600.000	1.807.901	0,39
			2.232.801	**0,48**
Türkei				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	205.569	0,04
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	1.109.000	1.263.317	0,27
			1.468.886	**0,31**
Vereinigte Arabische Emirate				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	298.000	338.695	0,07
			338.695	**0,07**
Großbritannien				
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	550.000	538.863	0,12
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	600.000	828.632	0,18
BP Capital Markets plc, FRN 6,125% Perpetual	USD	905.000	920.955	0,20
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	63.000	86.235	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	1.130.000	1.138.030	0,24
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	1.140.000	1.136.145	0,24
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	1.130.000	1.115.141	0,24
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	450.000	519.456	0,11
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	260.000	271.607	0,06
Lloyds Bank plc, Reg. S 3,25% 12/05/2033	EUR	863.000	992.346	0,21
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	219.000	252.204	0,05
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	215.036	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,286% 22/01/2028	GBP	653.000	865.637	0,18

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	200.000	264.620	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	230.000	312.693	0,07
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	415.000	410.943	0,09
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,136% 22/09/2036	USD	200.000	195.036	0,04
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	2.104.000	2.405.275	0,51
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	136.600	0,03
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	900.000	1.035.582	0,22
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	364.000	360.332	0,08
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	635.000	668.238	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	266.000	267.334	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	260.000	255.999	0,05
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	1.450.000	1.634.641	0,35
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	1.400.000	1.582.362	0,34
			18.409.942	**3,94**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	510.000	451.002	0,10
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	275.000	260.617	0,06
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	777.000	728.634	0,16
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	79.000	72.176	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	423.000	477.539	0,10
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	150.000	153.394	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	270.000	284.832	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	904.000	849.516	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	680.000	675.333	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	334.000	332.110	0,07
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	938.000	912.849	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	2.300.000	2.605.339	0,56
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	1.173.000	1.114.583	0,24
HCA, Inc. 5,45% 01/04/2031	USD	353.000	361.181	0,08
HCA, Inc. 4,7% 15/05/2031	USD	285.000	282.601	0,06
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	290.000	271.556	0,06
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	30.000	27.040	0,01
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	390.000	392.571	0,08
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	200.000	144.638	0,03
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	603.000	573.124	0,12
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	90.000	61.134	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	170.000	109.513	0,02
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	72.000	56.846	0,01
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	17.000	11.442	0,00
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	458.000	393.421	0,08
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	555.000	522.044	0,11
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	395.000	404.801	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	830.000	859.613	0,18
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	300.000	252.198	0,05
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	840.000	837.686	0,18
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	375.000	370.632	0,08
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	60.000	41.221	0,01
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	59.000	58.651	0,01
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	148.000	148.566	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	284.000	276.521	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	370.000	416.490	0,09
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	14.155.000	14.059.896	3,01
US Treasury 3,625% 31/10/2030	USD	25.701.900	25.155.735	5,39
US Treasury 3,75% 31/10/2032	USD	3.030.000	2.947.326	0,63
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	3.734.300	3.678.285	0,79
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	110.000	143.088	0,03
			61.775.744	**13,23**
Anleihen insgesamt			**276.805.390**	**59,28**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**276.805.390**	**59,28**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	350.000	362.705	0,07
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	400.000	411.612	0,09
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	300.000	319.607	0,07
			1.093.924	**0,23**
Australien				
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	690.000	467.336	0,10
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	261.000	284.480	0,06
			751.816	**0,16**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	200.000	200.841	0,04
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	760.000	747.637	0,16
			948.478	**0,20**
Bermuda				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	1.595.000	1.582.991	0,34
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	200.000	185.959	0,04
			1.768.950	**0,38**
Kanada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	200.000	206.870	0,05
Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	360.000	360.572	0,08
Enbridge, Inc., FRN 7,375% 15/01/2083	USD	730.000	747.205	0,16
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	97.000	98.204	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	107.000	108.264	0,02
			1.521.115	**0,33**
Kaimaninseln				
AIMCO CLO 16 Ltd., FRN, Series 2021-16AR 'A1R2', 144A0% 17/07/2039	USD	900.000	900.445	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	425.000	436.248	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.542.000	1.578.316	0,34
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	1.055.000	1.067.509	0,23
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	350.000	348.753	0,08
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	273.000	274.119	0,06
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6,5% 24/09/2033	USD	200.000	196.186	0,04
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	200.000	195.281	0,04
			4.996.857	**1,07**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	200.000	212.469	0,05
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	550.000	583.052	0,12
			795.521	**0,17**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	1.390.000	1.423.068	0,30
			1.423.068	**0,30**
Frankreich				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	1.290.000	1.334.669	0,29
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	702.000	737.643	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	1.685.000	1.752.438	0,37
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	580.000	633.073	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	706.000	694.531	0,15

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	395.000	395.016	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	1.373.000	1.240.246	0,27
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	925.000	910.106	0,19
			7.697.722	**1,65**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	545.000	543.673	0,12
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	1.100.000	1.187.201	0,25
			1.730.874	**0,37**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	418.351	0,09
			418.351	**0,09**
Indien				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	200.000	202.984	0,04
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	377.000	376.883	0,08
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	473.000	464.230	0,10
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	568.000	562.947	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	582.000	590.582	0,13
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	500.000	502.991	0,11
			2.700.617	**0,58**
Irland				
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	752.000	858.196	0,18
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	842.000	960.224	0,20
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	1.707.000	1.947.138	0,42
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-28X 'AR' 3,253% 15/10/2038	EUR	700.000	797.650	0,17
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	1.306.000	1.488.708	0,32
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	1.355.000	1.549.564	0,33
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	984.000	1.123.734	0,24
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	857.000	977.037	0,21
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 18X 'A1R' 3,434% 15/04/2038	EUR	477.000	544.668	0,12
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	900.000	1.026.321	0,22
			11.273.240	**2,41**
Italien				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	709.000	770.501	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	865.000	868.766	0,19
			1.639.267	**0,35**
Japan				
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	481.000	497.611	0,11
			497.611	**0,11**
Luxemburg				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series GE14 'A' 2,755% 21/02/2033	EUR	754.965	861.312	0,18
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	800.000	912.786	0,20
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.092.000	2.103.799	0,45
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	1.657.000	1.889.699	0,41
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	550.000	524.700	0,11
Herens Holdco Sarl, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	200.000	173.667	0,04
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	655.360	746.588	0,16
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	300.000	328.275	0,07
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	1.000.000	1.140.776	0,24
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	2.000.000	2.280.247	0,49
			10.961.849	**2,35**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	394.000	397.428	0,09
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	200.000	197.581	0,04
			595.009	**0,13**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	200.000	187.172	0,04
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	413.000	426.080	0,09
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	350.000	363.930	0,08
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	340.007	331.847	0,07
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,045% 28/01/2034	USD	1.548.000	1.521.142	0,33
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	350.000	340.952	0,07
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	350.000	349.260	0,08
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	350.000	348.548	0,07
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	3.885.000	3.844.494	0,82
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	83.000	77.229	0,02
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	400.000	408.624	0,09
			8.199.278	**1,76**
Niederlande				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	1.000.000	1.139.895	0,24
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	1.241.000	1.415.690	0,30
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	440.000	454.816	0,10
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	820.000	820.645	0,18
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	300.000	303.762	0,07
			4.134.808	**0,89**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	262.000	270.515	0,06
			270.515	**0,06**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	1.974.000	2.019.444	0,43
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	420.000	459.568	0,10
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	195.465	185.014	0,04
			2.664.026	**0,57**
Supranational				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	200.000	206.518	0,04
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	400.000	411.603	0,09
			618.121	**0,13**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	400.000	392.581	0,08
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.235.000	1.329.818	0,29
			1.722.399	**0,37**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,04
			210.773	**0,04**
Türkei				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	350.000	352.256	0,08
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	350.000	340.896	0,07
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	350.000	359.759	0,08
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	350.000	348.077	0,07
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	1.390.000	1.416.921	0,30
			2.817.909	**0,60**
Großbritannien				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	200.000	200.449	0,04
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	276.000	286.307	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual	USD	385.000	391.622	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 6,875% Perpetual	USD	376.000	386.644	0,08
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X '2A' 4,047% 21/01/2070	GBP	729.120	962.548	0,21
			2.227.570	**0,48**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	93.345	88.565	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	99.228	94.823	0,02
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	83.000	81.061	0,02
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	1.470.000	1.458.852	0,31
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	665.000	674.913	0,14
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	37.000	36.757	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.666.000	2.378.064	0,51
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	369.000	364.651	0,08
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	246.000	229.055	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	360.000	368.393	0,08
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	175.000	176.156	0,04
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	210.000	207.038	0,04
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	465.000	457.124	0,10
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	360.000	341.864	0,07
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	895.000	834.670	0,18
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	1.030.000	1.054.710	0,23
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	26.000	25.851	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	6.260	3.253	0,00
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	1.795.000	1.797.433	0,38
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,48% 10/09/2058	USD	361.694	351.126	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	700.000	707.814	0,15
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	690.000	677.229	0,14
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	1.392.000	1.383.407	0,30
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.998.000	1.971.949	0,42
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	421.000	416.018	0,09
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	1.740.000	1.566.849	0,34
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	115.000	119.693	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	425.000	447.566	0,10
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	285.000	284.758	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M1', 144A 4,578% 25/09/2045	USD	361.286	361.278	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1M2', 144A 7,228% 25/07/2042	USD	458.162	470.481	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2M2', 144A 8,378% 25/09/2042	USD	1.322.000	1.377.809	0,29
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	400.000	417.638	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	520.000	524.307	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2M2', 144A 5,228% 25/07/2045	USD	400.000	401.569	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	890.599	892.003	0,19
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,886% 15/01/2049	USD	380.000	366.376	0,08
Devon Energy Corp., 144A 5,9% 15/02/2055	USD	38.000	37.764	0,01
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	163.000	173.770	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	809.000	813.595	0,17
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	788.000	794.944	0,17
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	925.000	958.240	0,21
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	110.000	110.121	0,02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	102.000	101.625	0,02
EUSHI Finance, Inc., FRN 7,625% 15/12/2054	USD	323.000	336.458	0,07
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	453.000	451.007	0,10
FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	7.888	92	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	15.150	227	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 2,308% 25/02/2050	USD	218.356	21.001	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	727.321	92.603	0,02
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	205.000	197.098	0,04
Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	360.000	351.978	0,08
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	887.766	836.039	0,18
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	111.733	101.652	0,02
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	291.769	264.217	0,06
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	13.063	456	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 2,858% 25/03/2032	USD	112.150	7.922	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	2.321.699	2.071.429	0,44
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	1.482.000	1.574.080	0,34
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	308.000	324.809	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	780.000	792.921	0,17
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	860.000	907.958	0,19
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	26.000	26.757	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	244.271	32.016	0,01
GNMA II MA8429 5,5% 20/11/2052	USD	986.518	1.002.176	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.145.000	1.158.194	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	1.540.000	1.508.157	0,32
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	420.000	333.938	0,07
Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	695.000	697.151	0,15
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	84.000	78.568	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	21.000	21.362	0,00
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	138.000	142.111	0,03
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	328.000	328.873	0,07

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	210.000	213.180	0,05
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	224.000	237.288	0,05
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	626.000	636.484	0,14
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	200.000	142.632	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	415.000	413.334	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	201.000	178.590	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	277.000	253.436	0,05
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	226.000	226.880	0,05
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	100.000	98.793	0,02
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	1.405.000	1.398.871	0,30
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	1.040.000	1.052.281	0,23
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	1.082.000	1.059.411	0,23
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	930.000	913.536	0,20
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	86.000	87.494	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	726.000	748.932	0,16
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-L1 'C' 4,932% 15/10/2051	USD	500.000	458.837	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	630.000	628.095	0,13
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	164.000	169.935	0,04
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	350.000	336.298	0,07
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	233.000	237.576	0,05
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	136.000	135.557	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	300.000	299.129	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	340.000	335.088	0,07
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	1.351.000	1.349.065	0,29
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	210.000	139.580	0,03
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	155.000	159.971	0,03
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	325.000	329.281	0,07
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	675.000	672.462	0,14
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	947.000	972.054	0,21
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	470.000	482.798	0,10
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	310.000	225.933	0,05
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	495.000	493.803	0,11
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	1.480.000	1.453.196	0,31
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	330.000	327.422	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	12.000	12.310	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	120.000	123.914	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	960.000	936.661	0,20
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	520.000	494.932	0,11
UMBS AP4392 3,5% 01/08/2042	USD	4.238	3.988	0,00
UMBS BM4493 5% 01/07/2047	USD	200.264	202.605	0,04
UMBS CB1553 2,5% 01/09/2051	USD	3.737.734	3.188.333	0,68
UMBS CB4639 6% 01/09/2052	USD	475.450	490.609	0,10
UMBS FS6838 5,5% 01/11/2053	USD	817.546	826.505	0,18
UMBS MA5072 5,5% 01/07/2053	USD	1.778.041	1.801.243	0,39
UMBS MA5106 5% 01/08/2053	USD	7.286.343	7.224.713	1,55
UMBS RA7375 3% 01/05/2052	USD	4.683.091	4.122.394	0,88
UMBS RA9453 6% 01/07/2053	USD	2.712.722	2.797.370	0,60
UMBS SD8324 5,5% 01/05/2053	USD	1.497.182	1.515.522	0,32
UMBS SD8332 6% 01/06/2053	USD	2.581.158	2.646.231	0,57
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	4.407.713	4.459.797	0,96
UMBS SD8363 6% 01/09/2053	USD	973.950	997.843	0,21
UMBS SD8366 5% 01/10/2053	USD	2.221.926	2.202.450	0,47
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	150.000	84.563	0,02
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	100.000	103.563	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	67.000	67.768	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	873.000	880.811	0,19
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	251.000	249.680	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	107.000	105.448	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	235.000	242.666	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	240.000	243.177	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	259.000	252.622	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	380.000	373.500	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	2.010.000	2.039.758	0,44
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	1.153.000	1.166.625	0,25
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	1.240.000	1.237.856	0,27
Wells Fargo & Co., FRN 3,35% 02/03/2033	USD	825.000	758.892	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	200.000	204.499	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	191.000	191.328	0,04
			99.179.810	**21,24**
Britische Jungferninseln				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	290.000	291.745	0,06
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	552.000	524.141	0,11
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.055.000	1.012.511	0,22
			1.828.397	**0,39**
Anleihen insgesamt			**174.687.875**	**37,41**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**174.687.875**	**37,41**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	686.624	686.624	0,15
			686.624	**0,15**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**686.624**	**0,15**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**686.624**	**0,15**
Wertpapierbestand insgesamt			**452.179.889**	**96,84**
Bankguthaben			**13.975.798**	**2,99**
Andere Aktiva/(Passiva)			**797.598**	**0,17**
Nettovermögen insgesamt			**466.953.285**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	34,47
Deutschland	7,97
Italien	6,59
Mexiko	5,03
Frankreich	5,02
Großbritannien	4,42
Irland	3,08
Luxemburg	2,99
Spanien	2,49
China	2,32
Japan	1,72
Kaimaninseln	1,54
Kanada	1,50
Polen	1,44
Niederlande	1,37
Südafrika	1,26
Australien	0,98
Türkei	0,91
Schweiz	0,85
Tschechische Republik	0,79
Rumänien	0,78
Portugal	0,74
Indien	0,58
Supranational	0,52
Dänemark	0,47
Marokko	0,47
Bermuda	0,46
Kolumbien	0,46
Belgien	0,45
Elfenbeinküste	0,41
Ägypten	0,40
Britische Jungferninseln	0,39
Argentinien	0,35
Jersey	0,30
Südkorea	0,29
Ecuador	0,28
Neuseeland	0,24
Pakistan	0,23
Ungarn	0,21
Ghana	0,20
Slowakei	0,17
Mauritius	0,17
Kenia	0,17
Panama	0,16
Kongo	0,15
Indonesien	0,13
Suriname	0,12
Kamerun	0,11
Hongkong	0,11
Nigeria	0,10
Sri Lanka	0,09
Serbien	0,08
Vereinigte Arabische Emirate	0,07
Österreich	0,07
El Salvador	0,07
Peru	0,06
Trinidad und Tobago	0,04
Wertpapierbestand insgesamt	**96,84**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,16
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	13.703.000	13.793.185	65.027	2,95
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	6.655.000	6.558.245	62.081	1,40
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	6.472.000	6.513.372	107.705	1,40
To-Be-Announced-Wertpapiere - Kaufpositionen insgesamt				**26.864.802**	**234.813**	**5,75**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**26.864.802**	**234.813**	**5,75**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
CAD	365.303	USD	256.895	22/07/2026	HSBC	158	-
CNH	10.053.675	USD	1.480.597	22/07/2026	Morgan Stanley	1.519	-
EUR	1.116.559	USD	1.273.354	22/07/2026	Morgan Stanley	56	-
HUF	110.151.186	EUR	308.660	22/07/2026	Goldman Sachs	288	-
MXN	65.915.988	USD	3.753.871	22/07/2026	HSBC	14.303	-
SEK	16.692.298	NOK	16.945.910	22/07/2026	Citibank	12.442	-
SGD	2.295.568	EUR	1.544.948	22/07/2026	Morgan Stanley	13.404	-
TRY	21.234.064	USD	444.520	22/07/2026	Barclays	3.043	-
TRY	363.679.608	USD	7.612.673	22/07/2026	Citibank	52.824	0,01
TRY	141.562.856	USD	2.808.926	28/09/2026	Morgan Stanley	18.764	-
USD	1.744.468	AUD	2.478.033	22/07/2026	Goldman Sachs	37.144	0,01
USD	2.173.445	AUD	3.103.896	22/07/2026	HSBC	34.911	0,01
USD	2.130.646	BRL	10.857.795	22/07/2026	BNP Paribas	44.008	0,01
USD	122.261	CAD	173.534	22/07/2026	Barclays	150	-
USD	3.018.142	CAD	4.214.072	22/07/2026	Goldman Sachs	52.819	0,01
USD	176.985	CAD	250.689	22/07/2026	HSBC	583	-
USD	625.506	CAD	870.195	22/07/2026	Morgan Stanley	13.174	-
USD	14.428	CAD	20.456	22/07/2026	Standard Chartered	33	-
USD	6.824.497	CHF	5.413.604	22/07/2026	BNP Paribas	120.261	0,03
USD	2.805.764	CHF	2.246.928	22/07/2026	Goldman Sachs	23.158	-
USD	1.004.326	CLP	894.824.538	22/07/2026	Citibank	35.082	0,01
USD	447.813	CLP	406.584.213	22/07/2026	J.P. Morgan	7.414	-
USD	16.829.759	CNH	113.481.716	22/07/2026	Barclays	100.243	0,02
USD	607.410	CNH	4.107.857	22/07/2026	HSBC	1.828	-
USD	665.314	CNH	4.512.866	22/07/2026	Merrill Lynch	25	-
USD	2.073.537	CZK	43.257.405	22/07/2026	Goldman Sachs	39.854	0,01
USD	29.421.553	EUR	25.351.176	22/07/2026	BNP Paribas	509.118	0,11
USD	89.764.617	EUR	77.560.632	22/07/2026	HSBC	1.308.492	0,28
USD	5.885.444	EUR	5.063.666	22/07/2026	Morgan Stanley	110.449	0,02
USD	3.066.702	EUR	2.686.047	22/07/2026	Standard Chartered	3.326	-
USD	5.474.886	GBP	4.077.447	22/07/2026	Barclays	85.196	0,02
USD	336.589	GBP	251.433	22/07/2026	Morgan Stanley	4.239	-
USD	2.805.764	HUF	863.746.092	22/07/2026	BNP Paribas	43.155	0,01
USD	1.506.678	IDR	26.711.141.472	22/07/2026	Citibank	18.894	-
USD	12.190.323	JPY	1.947.289.223	22/07/2026	Barclays	187.094	0,04
USD	260.197	JPY	41.779.480	22/07/2026	BNP Paribas	2.666	-
USD	6.780.593	JPY	1.094.551.554	22/07/2026	HSBC	33.700	0,01
USD	901.362	JPY	143.934.406	22/07/2026	Morgan Stanley	14.140	-
USD	880.743	KRW	1.349.193.335	22/07/2026	Citibank	10.391	-
USD	1.213.607	KRW	1.836.389.899	22/07/2026	Morgan Stanley	28.968	0,01
USD	1.170.716	KRW	1.805.875.482	22/07/2026	Standard Chartered	5.761	-
USD	8.914.155	MXN	153.829.126	22/07/2026	Goldman Sachs	120.309	0,03
USD	2.925.309	MXN	50.436.577	22/07/2026	Morgan Stanley	42.036	0,01
USD	13.087	MYR	52.936	22/07/2026	BNP Paribas	126	-
USD	4.025.333	NZD	6.891.234	22/07/2026	Barclays	121.037	0,03
USD	2.462.908	PHP	149.287.908	22/07/2026	Standard Chartered	33.368	0,01
USD	28.543	PLN	107.247	22/07/2026	Barclays	101	-
USD	764.191	PLN	2.800.194	22/07/2026	Goldman Sachs	21.559	0,01
USD	2.798.282	PLN	10.333.855	22/07/2026	HSBC	57.664	0,01
USD	5.156.655	PLN	19.144.665	22/07/2026	Morgan Stanley	79.345	0,02
USD	1.270.738	SEK	11.900.274	22/07/2026	Goldman Sachs	44.925	0,01
USD	881.682	SGD	1.132.405	22/07/2026	Barclays	5.884	-
USD	1.052.162	SGD	1.354.393	22/07/2026	Goldman Sachs	4.680	-
USD	7.493.852	SGD	9.606.945	22/07/2026	HSBC	63.884	0,01
USD	1.745.090	THB	57.273.840	22/07/2026	Goldman Sachs	18.092	-
USD	716.443	TWD	22.843.494	22/07/2026	J.P. Morgan	4	-
USD	6.231.255	ZAR	101.511.344	22/07/2026	Morgan Stanley	51.398	0,02
ZAR	9.760.450	USD	589.573	22/07/2026	Citibank	4.628	-
ZAR	7.332.206	USD	443.499	22/07/2026	Goldman Sachs	2.875	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**3.664.992**	**0,78**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	1.932.891	EUR	1.175.533	22/07/2026	Morgan Stanley	(8.938)	-
AUD	8.510	USD	5.871	22/07/2026	Barclays	(8)	-
AUD	22.720	USD	15.956	22/07/2026	BNP Paribas	(302)	-
AUD	268.365	USD	189.204	22/07/2026	Morgan Stanley	(4.306)	-
AUD	29.053	USD	20.541	22/07/2026	Standard Chartered	(524)	-
BRL	55.550.566	USD	10.764.247	22/07/2026	Standard Chartered	(88.603)	(0,02)
CAD	18.986.296	USD	13.590.748	22/07/2026	BNP Paribas	(230.627)	(0,05)
CAD	1.674.164	USD	1.179.147	22/07/2026	Citibank	(1.085)	-
CAD	234.499	USD	167.696	22/07/2026	HSBC	(2.686)	-
CAD	506.095	USD	360.617	22/07/2026	Morgan Stanley	(4.492)	-
CAD	694.467	USD	498.467	22/07/2026	Standard Chartered	(9.790)	-
CHF	994.196	EUR	1.079.846	22/07/2026	Barclays	(323)	-
CHF	804.588	EUR	876.198	22/07/2026	Morgan Stanley	(2.878)	-
CLP	2.877.229.149	USD	3.195.714	22/07/2026	Goldman Sachs	(79.194)	(0,02)
CNH	10.472.227	USD	1.547.707	22/07/2026	Barclays	(3.888)	-
CNH	422.794.604	USD	62.659.343	22/07/2026	Goldman Sachs	(330.807)	(0,07)
CNH	17.139.788	USD	2.540.662	22/07/2026	HSBC	(13.908)	-
COP	17.476.843.181	USD	5.121.659	22/07/2026	Goldman Sachs	(85.899)	(0,02)
CZK	13.499.904	USD	635.086	22/07/2026	HSBC	(407)	-
DKK	7.415.971	USD	1.149.895	22/07/2026	HSBC	(18.085)	(0,01)
EUR	4.298.958	USD	4.963.125	22/07/2026	Goldman Sachs	(60.261)	(0,01)
EUR	1.437.095	USD	1.663.353	22/07/2026	HSBC	(24.380)	(0,01)
EUR	74.564.531	USD	86.219.058	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.179.919)	(0,25)
GBP	358.724	USD	474.193	22/07/2026	Barclays	(20)	-
GBP	106.343	USD	140.856	22/07/2026	BNP Paribas	(289)	-
GBP	1.061.598	USD	1.403.394	22/07/2026	Goldman Sachs	(143)	-
GBP	394.339	USD	529.123	22/07/2026	HSBC	(7.874)	-
GBP	14.964.158	USD	20.032.242	22/07/2026	Morgan Stanley	(252.173)	(0,05)
GBP	581.384	USD	769.445	22/07/2026	Standard Chartered	(955)	-
HUF	262.756.614	USD	858.589	22/07/2026	HSBC	(18.187)	(0,01)
IDR	112.929.719.893	USD	6.310.227	22/07/2026	Standard Chartered	(20.155)	(0,01)
ILS	2.982.734	USD	1.017.382	22/07/2026	Goldman Sachs	(14.666)	-
JPY	139.577.320	GBP	655.397	22/07/2026	Citibank	(5.959)	-
JPY	280.454.561	GBP	1.311.685	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.082)	-
JPY	154.509.195	USD	966.518	22/07/2026	Barclays	(14.112)	-
JPY	46.825.407	USD	290.415	22/07/2026	HSBC	(1.779)	-
JPY	7.392.840.189	USD	46.218.264	22/07/2026	Morgan Stanley	(648.271)	(0,14)
KRW	12.017.952.646	USD	7.925.209	22/07/2026	Citibank	(172.535)	(0,04)
MXN	82.240.784	USD	4.761.921	22/07/2026	HSBC	(60.518)	(0,01)
MYR	52.936	USD	13.052	22/07/2026	Standard Chartered	(91)	-
NOK	6.677.509	EUR	605.829	22/07/2026	Citibank	(18.300)	(0,01)
NOK	13.344.789	EUR	1.209.962	22/07/2026	Goldman Sachs	(35.695)	(0,01)
NOK	6.693.809	JPY	112.929.916	22/07/2026	Citibank	(21.832)	(0,01)
NOK	6.907.508	USD	724.576	22/07/2026	HSBC	(28.774)	(0,01)
NZD	1.496.148	AUD	1.234.762	22/07/2026	BNP Paribas	(3.073)	-
NZD	1.501.651	AUD	1.239.016	22/07/2026	Citibank	(2.887)	-
NZD	26.899.852	USD	15.660.532	22/07/2026	HSBC	(420.156)	(0,09)
NZD	1.301.182	USD	757.368	22/07/2026	Morgan Stanley	(20.171)	(0,01)
PHP	42.355.095	USD	701.243	22/07/2026	Goldman Sachs	(11.949)	-
PHP	42.078.099	USD	697.269	22/07/2026	Merrill Lynch	(12.482)	-
PLN	10.020.594	USD	2.668.205	22/07/2026	BNP Paribas	(10.667)	-
PLN	4.564.376	USD	1.247.813	22/07/2026	Morgan Stanley	(37.306)	(0,01)
RON	4.106.936	USD	904.618	22/07/2026	Citibank	(12.962)	-
SEK	54.577.785	USD	5.776.828	22/07/2026	Goldman Sachs	(154.926)	(0,03)
SGD	1.361.857	EUR	925.219	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.937)	-
SGD	568.766	USD	444.520	22/07/2026	Barclays	(4.639)	-
THB	116.636.621	USD	3.560.336	22/07/2026	Goldman Sachs	(43.352)	(0,01)
TWD	27.741.231	USD	879.278	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.232)	-
TWD	32.379.807	USD	1.025.359	22/07/2026	Standard Chartered	(9.833)	-
USD	1.139.880	BRL	5.976.017	22/07/2026	Barclays	(8.584)	-
USD	1.715.125	CAD	2.439.186	22/07/2026	Barclays	(1.261)	-
USD	9.918.145	CNH	67.474.656	22/07/2026	Merrill Lynch	(28.994)	(0,01)
USD	4.985.933	COP	17.476.843.181	22/07/2026	Barclays	(49.827)	(0,01)
USD	14.751.771	EUR	12.983.758	22/07/2026	Barclays	(55.908)	(0,01)
USD	1.403.477	EUR	1.234.627	22/07/2026	BNP Paribas	(4.587)	-
USD	4.295.813	EUR	3.783.869	22/07/2026	HSBC	(19.603)	(0,01)
USD	3.535.404	GBP	2.686.872	22/07/2026	Barclays	(16.184)	-
USD	753.127	IDR	13.564.865.967	22/07/2026	Merrill Lynch	(2.423)	-
USD	2.815.888	ILS	8.434.850	22/07/2026	Goldman Sachs	(19.687)	(0,01)
USD	841.411	INR	80.537.971	22/07/2026	BNP Paribas	(7.836)	-
USD	1.799.707	MXN	31.783.520	22/07/2026	Goldman Sachs	(17.240)	-
USD	2.366.951	MXN	41.432.977	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.620)	-
USD	1.870.283	NZD	3.310.798	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.482)	-
USD	6.673	PLN	25.215	22/07/2026	HSBC	(14)	-
USD	839.826	SEK	8.191.945	22/07/2026	Barclays	(4.003)	-
USD	643.871	THB	21.547.464	22/07/2026	HSBC	(5.857)	-
USD	2.957.928	TRY	140.734.164	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.411)	-
USD	1.198.774	ZAR	19.922.557	22/07/2026	Morgan Stanley	(14.081)	-
ZAR	117.706.770	USD	7.195.963	22/07/2026	BNP Paribas	(30.153)	(0,01)
ZAR	72.632.844	USD	4.479.174	22/07/2026	HSBC	(57.396)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(4.593.443)**	**(0,98)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(928.451)**	**(0,20)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	77	AUD	5.828.262	9.048	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(161)	EUR	(21.168.474)	4.943	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(104)	EUR	(15.096.142)	43.529	0,01
Euro-Buxl, 08/09/2026	5	EUR	634.872	171	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	82	EUR	9.901.030	12.062	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(234)	GBP	(74.418.750)	1.877	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	42	EUR	5.123.186	4.692	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(379)	USD	(78.137.660)	82.371	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	129	USD	14.193.023	76.242	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**234.935**	**0,05**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	110	CAD	9.362.122	(16.452)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	377	CAD	27.909.582	(4.122)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	82	CAD	6.519.589	(887)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	45	EUR	6.155.608	(4.415)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	99	GBP	31.404.702	(5.725)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	160	GBP	50.735.247	(28.538)	(0,01)
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	37	GBP	11.739.251	(16.080)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	20	JPY	15.725.538	(36.197)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	316	GBP	37.313.552	(191.057)	(0,04)
US 5 Year Note, 30/09/2026	(641)	USD	(68.664.622)	(467.122)	(0,11)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(190)	USD	(21.406.172)	(317.578)	(0,07)
US Long Bond, 21/09/2026	102	USD	11.610.469	(9.906)	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	132	USD	15.380.063	(49.151)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(1.147.230)**	**(0,25)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(912.295)**	**(0,20)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
15.090.730.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,03%	16/06/2028	429	-
15.243.161.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,045%	16/06/2028	1.905	-
27.600.000	CAD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt REPO_CORRA 1 day Festzinssatz erhalten 2,847%	16/06/2028	4.136	-
11.380.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 14,248%	02/01/2029	4.384	-
14.052.400.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 3,976%	16/09/2031	6.985	-
29.000.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,557% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	17/09/2031	9.661	-
5.915.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,954%	18/03/2036	41.294	0,01
8.815.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,189% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	18/03/2036	74.218	0,02
36.850.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,12%	16/09/2028	94.557	0,02
218.096.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,533%	16/09/2031	125.827	0,03
41.870.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,173%	16/09/2028	162.052	0,03
9.310.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,07% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	18/03/2036	197.245	0,04
10.545.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,976% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	18/03/2036	330.432	0,07
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**1.053.125**	**0,22**
45.465.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,462%	18/03/2028	(591.204)	(0,13)
36.855.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,606%	18/03/2028	(345.742)	(0,07)
85.965.000	USD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,101% Variabler Zinssatz erhalten SOFR 1 day	16/09/2028	(223.614)	(0,05)
43.300.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,025%	02/01/2029	(166.633)	(0,04)
10.025.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,452% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	16/09/2036	(135.408)	(0,03)
2.450.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,25% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	18/03/2056	(100.637)	(0,02)
2.281.100.000	JPY	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,074% Variabler Zinssatz erhalten TONAR 1 day	16/09/2031	(70.340)	(0,01)
23.270.000	PLN	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,17% Variabler Zinssatz erhalten WIBOR 6 month	16/09/2031	(40.692)	(0,01)
1.338.488.000	JPY	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,06% Variabler Zinssatz erhalten TONAR 1 day	16/09/2031	(35.714)	(0,01)
197.700.000	THB	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 1,462% Variabler Zinssatz erhalten THOR 1 day	16/09/2028	(19.676)	-
27.400.000	CAD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt REPO_CORRA 1 day Festzinssatz erhalten 2,792%	16/06/2028	(6.019)	-
15.249.578.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,005%	16/06/2028	(1.911)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(1.737.590)**	**(0,37)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(684.465)**	**(0,15)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	8.600.000	9.000.431	0,19
			9.000.431	**0,19**
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	21.152.866	16.984.482	0,37
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	2.700.000	2.026.350	0,04
			19.010.832	**0,41**
Österreich				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	815.000	958.620	0,02
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	890.000	1.079.483	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	935.000	1.082.448	0,03
Suzano Austria GmbH, STEP 3,75% 15/01/2031	USD	1.573.000	1.476.703	0,03
			4.597.254	**0,10**
Belgien				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	680.000	777.266	0,02
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	2.600.000	3.076.083	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.800.000	3.446.845	0,07
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	700.000	725.514	0,01
			8.025.708	**0,17**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	11.700.000	12.457.246	0,27
			12.457.246	**0,27**
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.600.000	3.156.359	0,07
			3.156.359	**0,07**
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	48.000	41.366.377	0,89
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	450.000	75.302.761	1,61
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	109.000	16.397.186	0,35
			133.066.324	**2,85**
Kanada				
TransCanada PipeLines Ltd. 4,625% 01/03/2034	USD	5.000.000	4.851.566	0,10
			4.851.566	**0,10**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	6.925.000	6.875.879	0,15
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	6.591.000	6.418.036	0,14
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	4.647.000	4.734.735	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	2.165.000	2.151.699	0,04
			20.180.349	**0,43**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.173.000	2.205.595	0,05
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	2.769.000	3.136.315	0,07
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	830.000	889.851	0,02
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	184.639.300.000	56.417.714	1,21
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	95.622.000.000	27.335.852	0,58
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	820.000	899.925	0,02
			90.885.252	**1,95**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	4.459.000	4.342.966	0,09
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	4.345.000	4.204.736	0,09
			8.547.702	**0,18**
Demokratische Republik Kongo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	3.700.000	3.838.932	0,08
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	1.830.000	1.918.541	0,04
			5.757.473	**0,12**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	2.063.000	2.334.150	0,05
			2.334.150	**0,05**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	515.520.000	25.040.679	0,54
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	602.410.000	26.291.832	0,56
Czech Republic Government Bond 5,3% 19/09/2035	CZK	240.890.000	11.950.965	0,26
			63.283.476	**1,36**
Dänemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.500.000	7.732.435	0,17
			7.732.435	**0,17**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	3.350.000	3.386.850	0,08
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	1.453.000	1.495.137	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	8.720.694	8.015.626	0,17
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	6.759.769	5.676.313	0,12
			18.573.926	**0,40**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	4.330.000	4.442.842	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	4.418.000	4.466.743	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	9.000.000	8.928.506	0,19
			17.838.091	**0,38**
Finnland				
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	535.000	624.490	0,01
			624.490	**0,01**
Frankreich				
Air France-KLM, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	700.000	815.325	0,02
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	400.000	463.295	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.900.000	4.616.691	0,10
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	1.170.283	1.346.267	0,03
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	2.219.870	2.468.271	0,05
Altice France SA, Reg. S 5,5% 15/10/2031	EUR	990.021	1.113.831	0,02
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	2.000.000	2.055.187	0,04
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	1.050.000	1.221.056	0,03
AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	9.000.000	10.281.026	0,22

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.561.000	1.833.650	0,04
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	660.000	759.635	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.400.000	5.491.640	0,12
BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	1.500.000	1.751.379	0,04
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	1.095.000	1.248.845	0,03
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	579.000	477.877	0,01
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	613.000	81.168	0,00
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	820.000	973.921	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.170.448	0,05
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	2.550.000	2.995.503	0,06
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	1.120.000	1.311.196	0,03
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	1.087.000	1.237.761	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	3.600.000	4.028.840	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.800.000	3.177.858	0,07
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.000.000	3.387.691	0,07
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.192.453	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.206.279	0,05
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	805.000	940.342	0,02
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 6,25% 15/03/2033	EUR	162.000	190.016	0,00
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	2.600.000	2.858.490	0,06
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	1.143.000	1.300.323	0,03
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	283.000	321.047	0,01
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	2.085.714	2.379.228	0,05
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	3.952.000	4.652.782	0,10
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	859.000	1.003.649	0,02
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	3.620.000	4.355.023	0,09
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	3.300.000	3.686.741	0,08
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.100.000	2.493.655	0,05
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	900.000	1.042.148	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	700.000	796.167	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	1.500.000	1.750.320	0,04
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.286.000	1.464.331	0,03
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	2.521.000	2.884.444	0,06
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.300.000	2.720.190	0,06
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	1.200.000	1.360.235	0,03
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	4.100.000	4.555.890	0,10
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.700.000	2.002.678	0,04
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	1.460.000	979.335	0,02
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	810.000	768.783	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	3.900.000	4.394.054	0,09
Valeo SE, Reg. S 4,5% 11/04/2030	EUR	500.000	578.292	0,01
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	2.700.000	3.182.903	0,07
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	900.000	1.025.952	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	7.200.000	8.187.433	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	6.400.000	7.056.837	0,15
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	4.100.000	4.639.515	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	1.000.000	1.197.428	0,02
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.004.578	1.214.398	0,03
			137.689.722	**2,95**
Deutschland				
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	4.400.000	5.546.469	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,7% 15/08/2032	EUR	26.382.000	28.486.274	0,61
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.900.000	2.246.043	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.461.000	1.709.552	0,04
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	1.017.000	1.146.269	0,02
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	7.500.000	8.558.326	0,18
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	1.031.866	0,02
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	1.901.000	2.232.931	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	1.220.000	1.341.634	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	2.800.000	3.020.266	0,06
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	6.100.000	6.826.991	0,15
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	2.009.000	2.338.639	0,05
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,375% 17/10/2031	EUR	5.760.000	6.605.873	0,14
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	1.507.393	1.788.705	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.688.000	3.281.099	0,07
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	622.000	698.151	0,02
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	1.900.000	2.135.583	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	2.500.000	2.893.047	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2.200.000	2.590.783	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	1.644.000	1.888.978	0,04
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.723.000	1.935.905	0,04
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.694.000	1.977.956	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	2.000.000	2.274.191	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.837.550	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	2.100.000	2.505.116	0,05
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	1.038.000	1.215.513	0,03
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	121.585	139.103	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	591.000	694.482	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	2.700.000	3.033.907	0,07
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	11.007.000	11.737.784	0,25
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	1.300.000	1.436.958	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.000.000	2.267.023	0,05
			118.422.967	**2,54**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	941.000	1.109.172	0,02
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	570.000	658.420	0,02
			1.767.592	**0,04**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	7.485.000	7.707.155	0,17
			7.707.155	**0,17**
Hongkong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.139.000	2.154.958	0,05
			2.154.958	**0,05**
Indonesien				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.230.000	2.228.058	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 3,65% 30/07/2029	USD	6.469.000	6.232.791	0,13
			8.460.849	**0,18**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	3.515.000	3.465.361	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	9.716.000	8.895.612	0,19
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	6.000.000	7.150.597	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	6.249.000	7.527.846	0,16
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.460.000	2.892.667	0,06
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	1.800.000	2.078.337	0,05
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	770.000	863.283	0,02
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	366.000	349.855	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	409.000	377.913	0,01
			33.601.471	**0,72**
Italien				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.600.000	5.282.322	0,11
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.722.000	1.981.265	0,04
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	5.100.000	5.325.722	0,11
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	5.573.000	6.284.468	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	6.616.000	8.320.916	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	4.650.000	5.257.859	0,11
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	1.008.000	1.096.441	0,02
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.462.000	3.263.406	0,07
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.240.000	1.401.857	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	1.262.000	1.492.838	0,03
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	400.000	452.096	0,01
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	1.151.000	1.286.549	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	3.020.000	3.300.336	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	6.300.000	7.616.133	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	4.300.000	4.976.299	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.252.632	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	909.000	1.057.683	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	4.772.000	5.639.392	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2.100.000	2.622.855	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.571.000	1.832.474	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	2.537.000	2.974.083	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	1.866.000	2.171.987	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	510.000	585.665	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	899.000	1.012.741	0,02
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	1.998.000	2.230.788	0,05
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.883.000	3.380.603	0,07
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	683.000	592.286	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	4.380.000	5.397.115	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	682.000	746.219	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	7.851.000	8.808.888	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	12.368.000	14.253.161	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	2.100.000	2.401.943	0,05
			115.299.022	**2,47**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	2.240.000	2.229.892	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	4.695.000	5.158.052	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	5.528.000	6.487.446	0,14
			13.875.390	**0,30**
Japan				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	3.423.200.000	18.057.222	0,39
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	970.000	1.123.319	0,02
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.060.000	2.327.534	0,05
SoftBank Group Corp., Reg. S, FRN 6,5% 29/10/2062	EUR	300.000	316.645	0,01
			21.824.720	**0,47**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1.411.000	1.652.131	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	6.200.000	6.437.012	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	3.200.000	4.054.803	0,09
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	2.404.000	2.742.652	0,06
			14.886.598	**0,32**
Kasachstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	2.654.000	2.683.448	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	7.594.000	7.289.373	0,15
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.137.000	2.159.315	0,05
			12.132.136	**0,26**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	1.882.000	2.054.742	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	6.188.000	6.149.262	0,13
			8.204.004	**0,18**
Luxemburg				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	860.000	689.802	0,02
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	2.742.652	2.966.379	0,06
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	2.560.000	3.018.638	0,06
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	1.718.000	1.994.581	0,04
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.136.000	3.716.980	0,08
Essendi SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031	EUR	850.000	984.557	0,02
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	672.000	506.055	0,01
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	523.000	605.770	0,01
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	1.989.000	2.315.647	0,05
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	1.322.000	1.501.402	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.938.000	4.657.020	0,10
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	1.900.000	2.144.049	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.504.000	4.141.227	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	8.434.000	9.661.756	0,21
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	2.649.000	3.001.894	0,06
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	823.000	939.026	0,02
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.000.000	1.396.137	0,03
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	3.500.000	3.978.020	0,09
			48.218.940	**1,03**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Malaysia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,404% 28/04/2061	USD	7.260.000	4.887.597	0,11
			4.887.597	**0,11**
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	3.614.765	3.461.918	0,07
			3.461.918	**0,07**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	2.466.000	2.159.273	0,05
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	11.078.000	63.986.459	1,37
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	8.371.600	46.729.847	1,00
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	8.100.000	43.511.148	0,93
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	8.140.000	43.570.177	0,93
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	3.619.000	4.154.779	0,09
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	9.181.000	5.547.527	0,12
			209.659.210	**4,49**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	4.090.000	4.358.105	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	4.146.000	4.827.743	0,10
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	6.195.000	4.486.584	0,10
			13.672.432	**0,29**
Niederlande				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	1.600.000	1.848.693	0,04
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.000.000	2.323.981	0,05
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	410.000	486.635	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.985.679	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.766.000	1.967.504	0,04
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	380.000	368.761	0,01
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	7.333.000	7.369.995	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	4.955.000	5.287.691	0,11
MV24 Capital BV, 144A 6,748% 01/06/2034	USD	1.959.172	1.950.954	0,04
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.158.785	2.149.730	0,05
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	3.469.000	3.935.672	0,08
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.276.000	1.479.945	0,03
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	1.231.000	1.431.577	0,03
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	3.000.000	3.544.611	0,08
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.193.000	2.556.259	0,06
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	1.780.000	2.076.464	0,05
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	5.482.000	6.272.370	0,14
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	987.000	1.104.221	0,02
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	909.000	1.012.428	0,02
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.310.000	1.493.748	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	1.500.000	1.811.593	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	9.000.000	10.923.945	0,23
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.516.000	1.813.445	0,04
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	1.317.000	1.533.476	0,03
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	1.800.000	2.352.684	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	3.200.000	3.141.500	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	2.600.000	2.978.789	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.900.000	2.206.998	0,05
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	2.100.000	2.438.471	0,05
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	2.406.000	2.736.094	0,06
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	4.897.979	5.249.084	0,11
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	1.500.000	1.689.424	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1.500.000	1.820.325	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	2.200.000	2.484.627	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	2.365.000	2.414.502	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	814.000	842.043	0,02
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.446.000	3.765.622	0,08
			101.849.540	**2,18**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.300.000	5.314.867	0,11
			5.314.867	**0,11**
Nordmazedonien				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	4.056.000	4.608.552	0,10
			4.608.552	**0,10**
Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	2.680.000	2.918.312	0,06
			2.918.312	**0,06**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	4.450.000	4.492.879	0,10
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	2.855.000	2.865.354	0,06
			7.358.233	**0,16**
Panama				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.821.000	2.829.463	0,06
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	13.600.000	9.429.696	0,20
			12.259.159	**0,26**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.692.000	1.617.671	0,04
			1.617.671	**0,04**
Peru				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.852.570	2.776.176	0,06
			2.776.176	**0,06**
Polen				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	10.458.000	9.957.404	0,22
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	47.081.000	12.668.885	0,27
			22.626.289	**0,49**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	5.800.000	6.736.602	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	1.300.000	1.509.835	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.700.000	1.951.278	0,04
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	500.000	564.513	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	1.200.000	1.365.912	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	5.600.000	6.302.982	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 14/03/2082	EUR	700.000	750.918	0,02
			19.182.040	**0,41**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	1.063.000	1.288.289	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	5.300.000	4.091.633	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	6.500.000	4.443.359	0,09
			9.823.281	**0,21**
Südafrika				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	208.890.000	12.682.927	0,27
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1.024.919.000	63.245.580	1,35
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	1.444.000	1.230.223	0,03
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.000.000	10.227.982	0,22
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	4.000.000	4.330.385	0,09
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	2.258.000	2.258.799	0,05
			93.975.896	**2,01**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	8.800.000	9.617.842	0,21
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.200.000	2.486.853	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.600.000	3.125.653	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	5.200.000	6.530.502	0,14
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.600.000	5.423.543	0,12
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	3.600.000	4.419.438	0,10
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	3.400.000	3.707.006	0,08
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,125% 09/02/2032	EUR	13.400.000	15.751.288	0,34
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.751.573	0,06
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	800.000	972.375	0,02
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	616.000	655.949	0,01
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.676.000	1.899.004	0,04
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	1.870.000	1.009.793	0,02
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	321.000	178.310	0,00
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	4.900.000	5.795.641	0,12
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	1.012.000	1.206.060	0,03
			65.530.830	**1,41**
Supranational				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	2.500.000	2.875.964	0,06
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	405.000	465.394	0,01
			3.341.358	**0,07**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	1.402.000	1.463.337	0,03
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	3.971.000	4.349.953	0,10
			5.813.290	**0,13**
Schweden				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.187.200	1.406.477	0,03
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	368.000	422.934	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.372.000	1.528.216	0,03
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1,125% 26/09/2029	EUR	1.160.000	1.106.535	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	9.400.000	8.959.187	0,19
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	2.240.000	2.628.551	0,06
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	480.000	551.633	0,01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	3.480.851	3.977.444	0,09
			20.580.977	**0,44**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	5.005.000	5.005.002	0,11
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	1.800.000	1.703.523	0,03
			6.708.525	**0,14**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.830.000	4.116.631	0,09
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	1.266.565.333	27.030.593	0,58
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	411.320.721	7.929.555	0,17
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	7.500.000	7.741.446	0,17
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	7.291.000	7.151.452	0,15
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	5.450.000	4.442.458	0,09
			58.412.135	**1,25**
Großbritannien				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	1.110.000	1.262.780	0,03
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	1.852.000	2.190.079	0,05
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	4.190.000	4.272.473	0,09
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	8.150.000	8.097.142	0,17
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	2.150.000	2.155.731	0,05
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	4.055.000	4.201.850	0,09
Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030	USD	643.000	645.437	0,01
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	2.005.000	1.958.609	0,04
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	2.200.000	2.612.798	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	2.342.000	2.323.350	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	2.083.000	2.320.454	0,05
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	3.701.000	4.207.910	0,09
Brightstar Lottery plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	1.140.000	1.283.714	0,03
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	1.929.000	2.213.168	0,05
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	1.949.000	2.644.585	0,06
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.473.000	3.950.420	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	7.811.000	7.359.207	0,16
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	576.000	790.946	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.009.000	2.259.435	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	978.000	1.072.336	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.588.000	1.658.893	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	1.633.000	1.570.543	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.220.000	5.228.087	0,11
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	374.000	291.017	0,01
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	7.763.000	9.155.688	0,20
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.200.000	4.350.513	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	330.000	455.613	0,01
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	1.780.000	1.968.353	0,04
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	4.549.000	5.113.426	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	973.000	1.151.784	0,02
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	1.229.000	1.360.683	0,03
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.555.000	3.016.784	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.362.000	3.229.823	0,07
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	2.969.000	3.888.911	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	10.245.000	10.518.949	0,23
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	6.100.000	6.909.683	0,15
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	5.850.000	6.731.281	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	2.800.000	2.916.289	0,06
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	1.790.000	1.764.657	0,04
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	1.730.000	1.703.377	0,04
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.615.000	1.494.312	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	2.500.000	2.847.327	0,06
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.100.000	2.112.108	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.760.000	4.337.061	0,09
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	2.900.000	3.190.587	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	2.840.000	3.469.597	0,07
Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,125% 21/01/2027	EUR	261.000	294.887	0,01
			148.552.657	**3,18**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	370.000	327.198	0,01
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	2.477.000	2.236.486	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	11.539.000	9.504.725	0,20
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	5.055.000	4.918.132	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	862.000	562.204	0,01
AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	3.555.000	3.497.520	0,08
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	4.225.000	4.219.633	0,09
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	721.000	714.758	0,02
ATI, Inc. 5,875% 15/06/2033	USD	512.000	520.302	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.419.000	1.621.056	0,03
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	990.000	1.116.582	0,02
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	2.725.000	3.153.614	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	740.000	741.403	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	1.027.000	1.193.750	0,03
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	935.000	1.097.361	0,02
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	1.102.000	1.134.899	0,02
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	300.000	342.066	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	3.845.000	3.972.889	0,09
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	1.850.000	2.232.262	0,05
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	7.315.000	6.683.162	0,14
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	556.000	543.897	0,01
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	2.367.000	2.148.864	0,05
Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050	USD	2.213.000	1.278.397	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	1.969.000	2.272.727	0,05
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	792.000	889.552	0,02
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	1.983.000	2.335.556	0,05
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	2.048.000	2.034.417	0,04
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	2.397.000	2.105.673	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	800.000	805.598	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	4.555.000	4.523.739	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	2.416.000	2.402.326	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	7.370.000	7.518.229	0,16
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	753.000	897.261	0,02
General Motors Co. 5,15% 01/04/2038	USD	4.448.000	4.254.803	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	2.697.000	2.417.718	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	1.955.000	2.005.720	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	5.510.000	5.542.327	0,12
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	6.000.000	6.189.074	0,13
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	595.000	614.669	0,01
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	226.000	235.168	0,01
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	347.000	343.945	0,01
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	3.040.000	2.958.486	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	10.200.000	11.554.112	0,25
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.200.000	1.330.656	0,03
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	4.840.000	4.838.454	0,10
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	2.530.000	2.556.796	0,05
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	2.076.000	2.027.348	0,04
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	814.000	762.231	0,02
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	4.940.000	4.452.531	0,10
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.930.000	1.996.664	0,04
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	8.543.000	8.446.198	0,18
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	192.000	196.717	0,00
Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032	USD	5.840.000	5.903.362	0,13
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.480.000	2.784.229	0,06
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	2.947.000	3.336.242	0,07
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.052.000	1.165.258	0,03
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	1.438.000	1.664.445	0,04
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	4.780.000	4.861.629	0,10
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	1.022.000	1.159.168	0,02
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.792.000	3.816.997	0,08
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	2.380.000	2.353.453	0,05
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	169.000	172.824	0,00
MetLife, Inc. 10,75% 01/08/2069	USD	325.000	422.797	0,01
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	1.056.000	1.055.193	0,02
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	817.000	819.034	0,02
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	641.000	648.361	0,01
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	1.501.000	1.687.961	0,04
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.110.000	1.135.462	0,02
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	1.400.000	1.403.991	0,03
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	666.000	795.323	0,02
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	1.155.000	1.173.190	0,03
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	525.000	508.786	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1.370.000	1.265.806	0,03
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	238.000	231.719	0,00
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	3.283.000	3.120.343	0,07
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	495.000	336.235	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	945.000	608.766	0,01
Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	1.636.000	1.574.780	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	4.003.000	3.160.490	0,07
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	239.000	205.300	0,00
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	4.999.000	4.737.478	0,10
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	3.015.000	2.835.969	0,06
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	2.081.000	2.349.995	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	4.470.000	4.680.781	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.574.000	1.630.158	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	1.825.000	1.392.467	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.445.000	2.055.413	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	615.000	524.585	0,01
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	1.000.000	994.032	0,02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	1.354.000	938.031	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	1.580.000	1.578.186	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	1.080.000	741.977	0,02
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	1.200.000	1.414.585	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	765.000	763.947	0,02
Sempra 3,8% 01/02/2038	USD	3.715.000	3.176.659	0,07
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	750.000	747.277	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	894.000	829.057	0,02
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	600.000	670.504	0,01
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	1.949.000	2.210.166	0,05
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	2.398.000	2.409.187	0,05
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	109.000	109.417	0,00
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	1.062.000	820.270	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	2.413.000	1.681.220	0,04
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	824.000	984.800	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	4.000.000	4.052.014	0,09
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	4.520.000	4.401.539	0,09
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	1.113.000	1.202.707	0,03
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	867.000	1.011.881	0,02
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	915.000	911.865	0,02
United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030	USD	592.000	592.820	0,01
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	49.020.000	48.901.280	1,05
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	3.130.000	3.095.629	0,07
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	1.113.000	1.014.723	0,02
Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	2.821.000	2.483.749	0,05
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	955.000	829.816	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	1.010.000	910.861	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	2.210.000	1.859.602	0,04
			301.185.646	**6,46**
Usbekistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	8.825.000	9.479.847	0,20
			9.479.847	**0,20**
Britische Jungferninseln				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	4.970.000	4.938.044	0,11
			4.938.044	**0,11**
Anleihen insgesamt			**2.114.703.070**	**45,33**
Wandelanleihen				
Österreich				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	2.200.000	2.463.050	0,05
			2.463.050	**0,05**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	4.530.000	5.314.854	0,12
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	6.578.028	460.462	0,01
			5.775.316	**0,13**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	3.825.000	3.639.696	0,08
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	1.318.000	1.291.619	0,03
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	1.355.000	1.723.785	0,04
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	4.697.000	4.160.003	0,09
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	4.220.000	4.187.772	0,09
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	5.425.000	6.471.495	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	1.724.000	1.835.715	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	4.122.000	4.491.596	0,09
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	2.930.000	8.490.955	0,18
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	4.383.000	7.232.494	0,15
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	6.385.000	9.260.312	0,20
			52.785.442	**1,13**
Wandelanleihen insgesamt			**61.023.808**	**1,31**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.175.726.878**	**46,64**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	291.000	295.910	0,00
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	335.000	341.086	0,01
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	412.000	416.921	0,01
			1.053.917	**0,02**
Österreich				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	1.910.000	2.055.861	0,04
			2.055.861	**0,04**
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	1.333.000	1.348.744	0,03
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	2.753.000	2.786.259	0,06
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	1.388.000	1.346.792	0,03
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	885.000	914.151	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	2.417.000	2.421.818	0,05
			8.817.764	**0,19**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	1.250.000	1.226.824	0,03
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	2.315.000	2.187.665	0,05
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	4.833.000	4.906.814	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	8.410.000	8.145.151	0,17
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	1.569.000	1.454.267	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	2.799.000	1.816.115	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	392.000	406.171	0,01
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	1.078.000	1.118.702	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	11.078.000	11.703.220	0,25
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	1.564.000	1.787.863	0,04
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	392.000	397.457	0,01
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	1.265.000	1.295.853	0,03
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	341.000	349.201	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	4.200.000	4.104.041	0,09
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	610.000	599.905	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	1.070.000	1.040.959	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	1.017.000	1.017.931	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	10.261.000	10.388.349	0,22
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	621.000	628.337	0,01
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	1.969.000	1.971.170	0,04
			56.545.995	**1,21**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	2.725.000	2.797.120	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	13.695.000	13.981.086	0,30
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	2.285.000	2.338.814	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	6.920.000	6.954.579	0,15
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	425.000	430.039	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	10.590.000	10.354.311	0,22

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	2.080.000	2.172.021	0,05
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	1.085.000	1.084.989	0,02
			40.112.959	**0,86**
Kolumbien				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.853.000	2.054.514	0,04
			2.054.514	**0,04**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	7.750.000	9.338.341	0,20
			9.338.341	**0,20**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	712.653	723.753	0,02
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	1.050.000	1.013.448	0,02
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	1.383.385	1.340.604	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	5.893.000	6.192.205	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	10.600.000	11.182.883	0,24
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	5.307.000	5.307.046	0,11
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	2.905.000	2.585.613	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	2.485.000	2.712.390	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	3.790.000	3.972.887	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	2.927.000	2.944.408	0,06
Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	1.185.000	1.190.767	0,03
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	2.915.000	3.013.843	0,06
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	200.000	199.720	0,00
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.240.000	3.375.177	0,07
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	1.880.000	1.849.729	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	4.338.000	4.159.570	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	8.800.000	9.268.811	0,20
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	3.770.000	4.111.283	0,09
			65.144.137	**1,40**
Deutschland				
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	2.400.000	2.407.277	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	2.985.000	2.945.927	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	6.624.000	6.083.165	0,13
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	448.000	463.190	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	200.000	208.508	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,375% 15/05/2033	USD	200.000	207.931	0,00
			12.315.998	**0,26**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	3.900.000	4.523.610	0,10
			4.523.610	**0,10**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	2.844.000	2.974.477	0,06
			2.974.477	**0,06**
Indien				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	2.240.000	2.198.468	0,05
			2.198.468	**0,05**
Irland				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.235.000	1.282.783	0,03
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	430.000	446.425	0,01
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	2.185.000	2.140.143	0,04
			3.869.351	**0,08**
Italien				
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	6.000.000	6.189.665	0,13
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	1.000.000	996.541	0,02
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	747.000	749.300	0,02
Fibercop SpA, 144A 7,2% 18/07/2036	USD	681.000	699.728	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	8.085.000	8.786.320	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	6.570.000	5.734.336	0,12
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	2.400.000	1.367.400	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	7.359.000	6.769.169	0,15
			31.292.459	**0,67**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	1.473.000	1.521.092	0,03
			1.521.092	**0,03**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	600.000	611.223	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	980.000	1.025.383	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	1.655.000	1.708.397	0,04
			3.345.003	**0,07**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	613.000	619.831	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	602.000	615.376	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	3.015.000	3.061.036	0,07
			4.296.243	**0,09**
Luxemburg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	3.577.865	3.688.604	0,08
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	240.000	236.302	0,00
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	3.427.000	3.668.209	0,08
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	1.848.813	1.757.530	0,04
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	5.268.752	5.356.266	0,11
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	9.734.000	9.788.900	0,21
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	3.811.889	3.682.233	0,08
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.532.000	4.959.141	0,11
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.570	0,01
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	126.000	131.814	0,00
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	67.000	68.544	0,00
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	1.152.433	2.996	0,00
			33.740.109	**0,72**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	2.216.250	2.235.531	0,05
			2.235.531	**0,05**
Mexiko				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	4.925.000	4.811.183	0,10
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	1.439.000	1.421.300	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	6.379.858	6.483.531	0,14
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.033.000	2.024.565	0,04
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	5.475.000	5.417.916	0,12
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	2.330.000	2.349.048	0,05
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	2.570.000	3.032.921	0,07
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	3.603.000	3.352.496	0,07
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	4.106.000	3.478.891	0,07
			32.371.851	**0,69**
Niederlande				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	4.430.000	2.619.237	0,06
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	7.890.000	7.843.605	0,17
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	2.205.000	2.103.738	0,04
ENEL Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	6.436.000	6.320.590	0,13
ENEL Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.255.000	1.256.259	0,03
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	4.810.000	4.805.389	0,10
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,125% 12/07/2028	USD	3.000.000	2.856.877	0,06
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	972.000	867.744	0,02
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	580.000	578.680	0,01
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	552.000	603.517	0,01
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	13.955.000	13.965.969	0,30
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	2.950.000	3.249.564	0,07
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	1.675.000	1.273.778	0,03
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	363.000	353.208	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	800.000	805.668	0,02
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	4.077.000	4.084.032	0,09
			53.587.855	**1,15**
Norwegen				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	1.319.000	1.292.782	0,03
			1.292.782	**0,03**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.411.000	3.525.897	0,08
			3.525.897	**0,08**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	6.200.000	6.510.310	0,14
			6.510.310	**0,14**
Polen				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	850.000	882.867	0,02
			882.867	**0,02**
Singapur				
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	2.070.000	2.159.594	0,05
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	2.044.000	1.993.650	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	546.000	571.545	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	606.000	633.390	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	480.000	489.452	0,01
			5.847.631	**0,13**
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.153.058	1.177.151	0,03
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.071.000	2.845.881	0,06
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.105.000	5.585.940	0,12
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	1.800.000	1.823.939	0,04
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.741.195	3.541.164	0,08
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.655.000	1.626.060	0,03
			16.600.135	**0,36**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.000.000	1.002.427	0,02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	580.000	579.024	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	2.000.000	2.060.910	0,05
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	1.519.000	1.548.243	0,03
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	460.000	461.379	0,01
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.162.000	4.282.733	0,09
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	2.291.000	2.080.949	0,05
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	1.480.000	1.504.024	0,03
			13.519.689	**0,29**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	3.477.000	3.399.323	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	3.373.000	3.100.003	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.680.000	3.962.536	0,09
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.365.000	3.888.543	0,08
			14.350.405	**0,31**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.470.000	2.603.046	0,06
			2.603.046	**0,06**
Türkei				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.110.000	2.168.832	0,05
			2.168.832	**0,05**
Großbritannien				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	965.000	967.168	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	2.530.000	2.450.613	0,05
			3.417.781	**0,07**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.600.000	1.574.490	0,03
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	252.703	244.181	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	1.746.435	1.262.500	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	949.000	883.392	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	708.000	706.220	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	4.150.000	3.923.670	0,08
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	171.000	167.532	0,00
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	3.943.000	3.786.492	0,08
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	1.616.000	1.625.269	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	166.000	162.421	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	1.905.000	1.845.722	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	559.000	557.902	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	3.270.000	3.296.471	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	860.000	805.092	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	2.136.000	2.129.815	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	125.994	111.359	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	10.437	8.842	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	877.808	760.335	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	17.829	14.172	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	326.072	250.061	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	351.000	376.667	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	441.000	446.399	0,01
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	1.962.000	1.927.524	0,04
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	164.000	143.837	0,00
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.256.000	1.226.659	0,03
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	3.679.000	3.692.914	0,08
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	2.925.000	2.918.145	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	1.445.000	1.431.021	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	2.550.000	2.466.009	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	492.000	531.070	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	510.000	488.346	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	679.000	667.385	0,01
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	739.000	741.373	0,02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	1.900.000	1.895.391	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	3.240.000	3.180.682	0,07
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.305.000	1.283.509	0,03
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	1.144.000	1.165.617	0,02
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	169.000	167.691	0,00
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.105.000	1.076.033	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	1.252.000	1.270.408	0,03
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	667.000	673.180	0,01
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	5.240.000	3.438.727	0,07
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	4.250.000	4.082.079	0,09
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	2.806.000	2.779.576	0,06
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	275.000	280.025	0,01
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	550.000	556.625	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	572.000	573.954	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	3.450.000	3.384.250	0,07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	673.000	693.673	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	195.000	196.691	0,00
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	3.395.000	3.335.527	0,07
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	6.073.000	5.484.896	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	7.495.000	7.569.177	0,16
Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	4.900.000	4.667.579	0,10
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	5.355.000	5.121.759	0,11
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	7.895.000	7.170.861	0,15
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.740.000	2.444.072	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.512.000	1.546.640	0,03
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	7.345.000	7.388.526	0,16
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	4.605.000	4.550.720	0,10
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	5.559.000	5.176.090	0,11
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	3.415.000	2.490.307	0,05
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	387.000	386.094	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	222.330	189.431	0,00
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	6.697.000	6.853.124	0,15
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	13.015.000	13.520.088	0,29
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	1.002.000	1.004.134	0,02
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	1.308.000	1.219.966	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	647.000	655.066	0,01
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	247.000	247.609	0,01
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	197.000	198.277	0,00
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	1.180.000	1.085.918	0,02
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	1.178.000	1.204.096	0,03
Bond US Bidco 1, Inc., 144A 7,125% 15/06/2033	USD	317.000	320.345	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	4.885.000	4.812.959	0,10
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	9.403.000	8.035.818	0,17
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	1.500.000	1.482.858	0,03
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	207.000	208.367	0,00
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	619.000	612.776	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	2.473.000	2.561.664	0,05
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	846.000	835.094	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	2.695.000	2.511.523	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	2.045.000	2.067.520	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	291.000	297.018	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	694.000	676.071	0,01
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	281.000	278.170	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	4.618.000	4.612.421	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	1.270.000	1.256.660	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	1.264.000	1.240.708	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	4.372.000	4.155.178	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	3.040.000	2.835.900	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	8.684.000	7.868.852	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	1.045.000	939.570	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	1.332.000	1.314.058	0,03
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	1.827.000	1.734.961	0,04
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	1.136.000	688.563	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	1.568.000	794.195	0,02
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	1.201.000	1.170.888	0,02
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.175.000	3.983.173	0,09
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	960.000	992.376	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	4.758.000	4.920.841	0,11
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	3.145.000	2.450.106	0,05
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	3.260.000	2.448.241	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	6.630.000	4.275.434	0,09
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	1.500.000	1.177.181	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	1.354.000	1.356.479	0,03
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	907.000	918.758	0,02
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	332.000	333.920	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	7.040.000	6.999.577	0,15
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	13.340.000	13.963.652	0,30
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	8.980.000	9.286.450	0,20
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.618.343	649.971	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	748.000	751.679	0,02
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	426.000	433.060	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	505.000	482.272	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	2.179.000	2.174.846	0,05
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	236.000	243.699	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	1.814.000	1.892.394	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	6.800.000	6.778.276	0,15
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	1.660.000	1.678.531	0,04
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	6.535.000	6.494.657	0,14
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	7.660.000	7.048.367	0,15
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	2.756.000	2.723.388	0,06
Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033	USD	475.000	507.026	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.090.000	4.180.523	0,09
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	920.000	917.575	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	1.275.000	1.229.788	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	1.070.000	958.270	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	470.000	473.729	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	2.035.000	2.043.836	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	2.685.000	2.696.116	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	1.772.000	1.836.556	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	2.058.000	2.166.319	0,05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	2.025.000	1.962.853	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	376.000	380.370	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	321.000	324.211	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	275.000	272.999	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	1.305.000	1.265.470	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	9.057.000	8.920.696	0,19
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.495.000	1.420.889	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	9.725.000	10.121.887	0,22
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.555.000	2.690.662	0,06
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	347.000	345.390	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.440.000	1.290.694	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	685.000	646.106	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	1.907.000	1.755.206	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	518.000	558.818	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	3.205.000	3.152.966	0,07
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	908.000	768.073	0,02
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	1.455.000	1.457.766	0,03
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	3.540.000	3.578.126	0,08
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	1.207.000	1.210.938	0,03
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	217.000	214.559	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,75% 01/10/2031	USD	680.000	678.005	0,01
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	267.000	263.094	0,01
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	83.036	91.540	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	605.000	610.670	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	1.970.000	1.995.553	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	400.000	397.737	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	1.009.000	1.037.519	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	5.430.000	3.230.061	0,07
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.810.000	1.753.949	0,04
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.296.000	1.201.463	0,03
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	437.000	450.825	0,01
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	14.757.000	14.934.389	0,32
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.581.050	1.347.395	0,03
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	4.735.000	4.411.658	0,09
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	4.585.000	4.483.918	0,10
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	1.832.000	1.914.101	0,04
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.610.000	1.453.717	0,03
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	2.975.000	2.959.991	0,06
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	1.045.000	1.014.481	0,02
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	1.280.000	1.280.000	0,03
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	6.706.000	6.894.988	0,15
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	570.000	603.680	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	880.000	910.366	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	4.896.000	5.041.299	0,11
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	6.602.000	6.639.499	0,14
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 4,274% 19/08/2045	USD	292.680	265.314	0,01
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	3.230.000	2.855.190	0,06
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.180.000	1.156.612	0,02
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	635.000	646.464	0,01
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	824.000	804.424	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	2.367.000	2.364.416	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	2.415.000	2.335.645	0,05
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.063.000	2.013.585	0,04
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	1.117.000	1.128.764	0,02
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	14.674.000	13.189.004	0,28
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	2.125.000	2.172.584	0,05
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	756.000	783.459	0,02
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	245.000	258.773	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.517.000	1.504.341	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	2.533.000	2.452.709	0,05
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	5.070.000	5.383.242	0,12
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	7.016.000	7.077.825	0,15
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	224.000	227.716	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	3.250.000	3.201.341	0,07
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	800.000	765.271	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	2.970.000	3.004.226	0,06
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	4.943.000	5.120.627	0,11
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	6.776.000	6.783.447	0,15
EQT Corp. 4,5% 15/01/2029	USD	459.000	456.042	0,01
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	580.000	575.518	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1.360.000	1.386.022	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	875.000	908.684	0,02
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	345.000	353.544	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	361.000	355.584	0,01
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	282.000	281.658	0,01
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	4.195.000	4.176.548	0,09
Expand Energy Corp. 4,875% 31/12/2026	USD	278.000	42	0,00
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	5.789.000	5.813.238	0,12
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	368.000	362.844	0,01
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	3.853.000	3.818.421	0,08
FHLMC, IO, FRN, Series 266 'S1' 2,243% 15/07/2042	USD	3.439.720	313.182	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	42.054.647	1.409.562	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K108 'X1' 1,808% 25/03/2030	USD	23.523.238	1.245.972	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	98.282.469	4.067.941	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,849% 25/12/2030	USD	58.782.298	1.633.642	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,714% 25/10/2026	USD	26.673.664	24.697	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	68.023.626	517.755	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	10.813.517	332.119	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	10.061.272	456.190	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	19.128.684	960.061	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	378.062	73	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	19.619.868	3.241.471	0,07
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4939 'CS' 2,258% 25/12/2049	USD	5.958.463	626.857	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 2,493% 15/10/2042	USD	2.882.282	273.593	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	8.386	186	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	221.173	31.752	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4073 'IQ' 4% 15/07/2042	USD	37.993	4.871	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	1.190.339	134.243	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 2,543% 15/06/2038	USD	103.868	8.853	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	3.138.544	232.452	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	116.849	1.768	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	17.406.283	2.801.157	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	355.779	5.406	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	49.094	390	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 2,673% 15/01/2041	USD	191.936	23.945	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 2,443% 15/06/2047	USD	7.427.952	810.867	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	5.141.734	693.411	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	36.812	443	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	41.364	777	0,00
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	6.370.000	6.124.449	0,13
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	1.251.000	1.289.708	0,03
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	940.921	32.869	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	11.915	246	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	1.927.480	125.567	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	725.150	9.134	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	1.109.617	67.885	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	1.917.608	295.225	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	36.840	531	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	321.726	32.225	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 2,428% 25/06/2045	USD	2.876.808	287.926	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	12.449.666	1.301.498	0,03
FNMA REMICS, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	4.800	59	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	71.422	1.030	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	15.575	111	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,878% 25/11/2045	USD	3.618.604	282.420	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 2,238% 25/06/2042	USD	156.348	12.735	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-78 'SC' 2,408% 25/10/2047	USD	9.149.854	934.351	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 2,358% 25/09/2042	USD	1.940.113	194.381	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SG' 2,358% 25/09/2042	USD	119.967	12.518	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-48 'SH' 2,258% 25/08/2046	USD	3.695.953	497.639	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-99 'SK' 2,858% 25/09/2042	USD	5.396.169	819.998	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	7.440.480	763.361	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2014-25 'WY' 3,5% 25/05/2029	USD	54.198	1.639	0,00
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	2.030.000	2.078.187	0,04
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	4.340.000	4.609.654	0,10
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	1.171.000	1.234.909	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.610.000	1.709.842	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,206% 25/09/2049	USD	424.131	424.179	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41, 144A 2,741% 25/11/2026	USD	580.717	606.746	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	962.793	957.955	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	89.436	87.205	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 4,738% 25/08/2034	USD	39.934	37.920	0,00
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	4.155.000	3.964.358	0,08
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	735.000	720.665	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 5,4% 08/05/2028	USD	6.870.000	6.946.401	0,15
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	62.000	65.457	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	11.715.000	10.710.447	0,23
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	3.403.000	3.502.093	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	3.730.000	3.837.771	0,08
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	480.000	479.847	0,01
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	376.000	389.466	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	2.343.741	129.446	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	468.147	10.654	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 2,202% 16/01/2041	USD	104.538	9.112	0,00
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	93.626.318	88.072.176	1,89
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	1.680.000	1.583.775	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	5.755.000	5.710.886	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	6.850.000	6.770.179	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	2.500.000	2.528.808	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	2.500.000	2.529.664	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	3.090.000	2.779.079	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	7.785.000	6.939.420	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	1.333.000	1.299.835	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	5.760.000	5.649.421	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	3.720.000	3.277.257	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	1.701.000	1.626.055	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	395.000	381.825	0,01
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	310.000	316.100	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.327.000	1.404.875	0,03
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	1.500.000	1.083.793	0,02
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	1.629.000	1.603.536	0,03
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	3.747.000	3.750.691	0,08
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	300.000	304.091	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	2.279.000	1.971.736	0,04
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	2.577.000	2.048.949	0,04
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	62.218	6.024	0,00
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	638.000	650.886	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,374% 19/08/2045	USD	12.379	11.932	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 3,944% 19/08/2037	USD	31.289	28.464	0,00
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	243.000	245.918	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	913.000	944.505	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	872.000	797.817	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	1.353.000	1.101.404	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	191.000	192.404	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	205.000	204.837	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	1.280.000	1.276.473	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	412.000	413.010	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	693.000	699.318	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	1.321.000	1.326.451	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	2.267.000	2.249.745	0,05
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	305.000	307.881	0,01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	236.000	242.171	0,01
Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	4.410.000	4.491.616	0,10
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	5.077.750	4.920.949	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	2.016.000	1.744.848	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	396.050	368.771	0,01
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,73% 21/12/2065	USD	407.000	357.566	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	215.000	213.433	0,00
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	2.520.000	2.476.614	0,05
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	217.000	214.243	0,00
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	604.000	437.329	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	2.853.000	2.909.370	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	545.000	542.804	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	2.395.000	2.346.368	0,05
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	8.610.000	8.053.264	0,17
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	10.085.000	10.241.533	0,22
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,123% 25/05/2036†	USD	1.812.681	1.537.821	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	1.827.000	1.711.088	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	715.000	572.721	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	440.000	256.913	0,01
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	4.412.000	3.954.574	0,08
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	695.179	650.112	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	249.000	250.386	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	373.000	376.567	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	2.988.000	2.466.464	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	1.489.000	1.174.149	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	785.000	789.996	0,02
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	245.000	245.431	0,01
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	178.000	180.330	0,00
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.295.000	1.242.856	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	1.673.000	1.719.814	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	667.500	688.136	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	1.203.000	1.191.242	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	155.000	154.527	0,00
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	277.000	269.042	0,01
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	2.122.000	2.127.646	0,05
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	1.660.000	1.633.758	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.925.000	1.925.780	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	1.168.000	1.185.687	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.252.000	1.326.268	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	4.920.000	4.950.972	0,11
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	2.890.000	2.661.220	0,06
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	781.000	794.079	0,02
Marvell Technology, Inc. 5,3% 15/04/2036	USD	1.486.000	1.482.989	0,03
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	4.247.000	4.303.613	0,09
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,805% 25/08/2033	USD	116.841	57.489	0,00
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	1.335.000	1.345.823	0,03
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	711.000	709.034	0,02
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	340.000	331.575	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	3.500.000	3.580.623	0,08
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	466.000	459.653	0,01
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	755.000	752.253	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	675.282	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	690.000	705.873	0,02
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.155.000	2.142.282	0,05
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	3.311.000	3.317.262	0,07
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	1.195.000	1.167.107	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	2.840.000	2.652.196	0,06
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	1.757.000	1.367.397	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.021.000	907.165	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	251.000	229.647	0,00
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	5.515.000	5.536.478	0,12

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	2.150.000	2.513.632	0,05
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	1.331.000	1.314.940	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	1.347.000	1.190.032	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	600.000	608.764	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	715.000	709.247	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	1.675.000	1.575.556	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	8.185.000	8.239.208	0,18
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	1.580.000	1.592.833	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	10.990.000	11.141.601	0,24
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.730.000	2.718.091	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.675.000	4.733.778	0,10
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	1.073.000	950.165	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	1.290.000	1.312.416	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	1.530.000	1.329.038	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	4.668.000	4.815.445	0,10
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	6.911.000	6.086.729	0,13
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	2.055.000	2.012.119	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	956.350	930.749	0,02
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	4.480.000	4.411.802	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	395.000	404.178	0,01
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	503.913	448.072	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	2.092.000	2.229.545	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	811.000	792.848	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	640.000	652.873	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	437.000	442.820	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	2.354.000	2.511.132	0,05
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	470.000	491.207	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.425.000	1.451.884	0,03
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	307.000	311.583	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	565.000	572.588	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,5% 01/04/2046	USD	1.330.000	1.235.398	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	3.670.000	3.598.460	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	3.643.000	3.642.027	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	2.452.000	2.449.229	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	2.010.000	2.088.089	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	3.801.000	3.895.250	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	845.000	861.396	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	655.000	672.658	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	1.045.000	1.081.423	0,02
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.061.000	2.135.590	0,05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	369.000	382.146	0,01
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	343.000	335.490	0,01
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	910.000	879.955	0,02
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	169.000	173.573	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	800.000	742.271	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	610.000	607.139	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	2.379.000	2.342.738	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	152.000	152.117	0,00
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	497.000	519.023	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	537.000	570.860	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.480.000	2.418.661	0,05
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	2.035.000	2.006.343	0,04
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.850.000	1.831.303	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	710.000	689.102	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	2.946.000	2.940.794	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	7.280.000	7.722.113	0,17
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	1.094.000	1.107.668	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	394.000	386.276	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	1.115.000	1.154.132	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	2.317.000	2.367.618	0,05
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	1.137.000	1.144.579	0,02
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	2.383.000	2.381.893	0,05
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	6.611.000	6.740.840	0,14
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	378.000	376.769	0,01
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	1.285.000	1.321.323	0,03
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	208.000	212.078	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	2.225.000	2.218.541	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.335.000	1.379.699	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	700.000	709.143	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	1.480.000	1.458.620	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	2.050.000	1.982.273	0,04
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	3.996.000	3.985.821	0,09
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	600.000	624.961	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	2.349.000	2.352.806	0,05
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.516.000	1.522.381	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	2.980.000	3.080.503	0,07
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	387.000	390.201	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	1.317.000	1.339.851	0,03
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	4.228.000	4.316.065	0,09
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	737.000	751.249	0,02
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	1.247.000	1.287.813	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	860.000	882.373	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	1.948.000	2.030.886	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	1.246.000	1.217.501	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	690.000	717.303	0,02
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	8.787.000	8.774.412	0,19
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	12.222	12.153	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	3.975.461	3.783.312	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	185.000	181.595	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	2.843.000	2.922.371	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	236.000	233.612	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	3.534.000	3.702.526	0,08
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	791.000	804.061	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	950.000	986.530	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	1.341.000	1.364.761	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	1.110.000	1.068.135	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	630.000	567.146	0,01
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	994.000	1.022.444	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	710.000	705.817	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	845.000	806.273	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	1.714.000	1.684.125	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	2.525.000	2.374.206	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	2.280.000	2.136.777	0,05
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	4.703.000	4.764.953	0,10
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	513.000	481.076	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	3.295.000	3.391.642	0,07
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	432.000	433.556	0,01
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.849.524	1.849.524	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	206.327	206.327	0,00
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	1.213.000	1.251.028	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	536.000	522.044	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	3.122.000	3.114.006	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	1.115.000	1.047.514	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	323.000	318.988	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	1.592.000	1.638.662	0,04
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	1.265.000	1.281.838	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	1.164.000	1.131.934	0,02
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	515.000	524.285	0,01
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	695.000	729.881	0,02
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	1.250.000	1.305.170	0,03
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	442.000	446.216	0,01
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	262.000	287.195	0,01
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	493.000	485.427	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	1.235.000	1.306.034	0,03
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	240.000	233.978	0,00
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	551.000	556.991	0,01
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	960.000	953.477	0,02
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	520.000	534.160	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	4.630.000	4.473.502	0,10
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	1.045.000	963.626	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.460.000	2.415.378	0,05
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	3.250.000	3.251.122	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	3.580.000	3.569.947	0,08
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	351.000	308.905	0,01
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.051.000	6.343.078	0,14
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	1.936.000	1.934.302	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	3.585.000	3.623.044	0,08
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.660.000	1.601.987	0,03
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	3.362.000	3.335.718	0,07
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	1.404.000	1.394.754	0,03
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	3.200.000	3.060.253	0,07
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	403.827	312.544	0,01
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	1.386.000	1.387.166	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	3.420.000	3.378.439	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	3.135.000	3.127.419	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	2.090.000	2.073.675	0,04
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	1.465.000	1.469.279	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,58% 25/02/2035	USD	34.084	32.695	0,00
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	313.000	308.909	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	470.000	460.066	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	1.000.000	969.743	0,02
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	690.000	698.450	0,01
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	1.712.000	1.687.402	0,04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.570.000	4.493.891	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	2.119.000	2.173.801	0,05
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	1.052.000	1.052.283	0,02
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	1.581.000	1.579.987	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	100.000	99.840	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	2.200.000	2.265.602	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	620.000	620.900	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	500.000	494.865	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	1.508.000	1.526.173	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	1.178.000	1.178.164	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	2.303.000	2.283.968	0,05
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	320.000	310.861	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	1.033.000	1.058.198	0,02
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	1.568.000	1.555.398	0,03
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	2.058.000	2.084.670	0,04
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	2.766.000	2.513.733	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.101.000	968.091	0,02
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	352.000	356.734	0,01
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	1.730.000	1.770.691	0,04
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	1.230.000	1.301.023	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	5.098.000	5.103.344	0,11
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	4.130.000	4.305.588	0,09
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	710.000	733.160	0,02
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	2.910.000	2.839.254	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	6.777.000	6.568.192	0,14
UMBS FS8290 5,5% 01/09/2053	USD	40.009.601	40.738.174	0,87
UMBS FS8365 5,5% 01/06/2054	USD	9.522.628	9.617.683	0,21
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	35.247.951	35.471.135	0,76
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	4.268.971	4.319.416	0,09
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	460.000	456.874	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	1.357.000	1.337.377	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	2.679.000	2.722.638	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	420.000	413.191	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.425.000	1.475.774	0,03
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	1.297.000	1.324.153	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	126.000	127.459	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.599.000	1.722.544	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	706.000	720.500	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	375.000	400.223	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	204.000	200.629	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	204.000	201.192	0,00
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	479.000	490.502	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	336.000	350.850	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	2.111.000	2.135.196	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	5.678.000	5.728.801	0,12
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	313.000	298.637	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	374.000	375.007	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	620.000	609.126	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	230.000	220.907	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.788.000	1.778.595	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	1.972.000	1.938.354	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	1.473.000	1.444.880	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	679.000	669.151	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	502.000	520.118	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	9.650.000	9.964.812	0,21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	2.675.000	2.710.414	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	1.636.000	1.595.714	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	3.290.000	3.233.719	0,07
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	500.000	507.297	0,01
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	1.215.000	1.259.741	0,03
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	3.630.000	3.376.638	0,07
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	1.459.000	1.509.566	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	1.165.000	1.202.845	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	1.353.000	1.421.669	0,03
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	1.325.000	1.361.212	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	240.000	246.695	0,01
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	895.000	886.127	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	3.725.000	3.780.149	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.921.000	1.972.998	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	3.570.000	3.650.298	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	6.970.000	7.164.594	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	7.090.000	6.943.764	0,15
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	891.997	790.581	0,02
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,263% 25/10/2034	USD	145.755	154.389	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	1.028.000	1.049.483	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	271.000	269.115	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	605.000	624.314	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	285.000	292.285	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	1.180.000	1.206.678	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	1.961.000	2.020.130	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.700.000	1.598.641	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	1.309.000	1.271.416	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	810.000	789.118	0,02
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	790.000	810.499	0,02
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	4.150.000	4.360.417	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	1.561.000	1.552.819	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	1.446.000	1.452.779	0,03
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	317.000	280.539	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	623.000	275.678	0,01
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.215.000	4.371.427	0,09
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	330.000	330.768	0,01
			1.354.300.712	**29,03**
Britische Jungferninseln				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.310.000	2.216.967	0,05
			2.216.967	**0,05**
Anleihen insgesamt			**1.800.632.589**	**38,60**
Wandelanleihen				
Bermuda				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	4.730.000	7.932.889	0,17
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	3.510.000	3.423.376	0,07
			11.356.265	**0,24**
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	211.203	5.280	0,00
			5.280	**0,00**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	3.689.000	2.821.105	0,06
			2.821.105	**0,06**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	2.534.000	4.417.166	0,09
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	5.685.000	6.048.641	0,13
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.798.000	1.820.832	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	2.635.000	2.361.622	0,05
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	1.400.000	1.872.396	0,04
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	4.490.000	5.126.691	0,11
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	134.000	125.834	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	3.826.000	3.924.519	0,08
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	3.283.000	4.082.121	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	631.000	735.442	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	3.185.000	3.291.760	0,07
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	263.000	290.130	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	733.000	736.368	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	3.560.000	3.679.875	0,08
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	631.000	628.015	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	5.085.000	9.090.128	0,19
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	3.760.000	3.844.397	0,08
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	132.000	235.494	0,01
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	1.650.000	3.343.150	0,07
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	5.045.000	5.566.650	0,12
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	5.247.000	5.462.517	0,12
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	2.640.000	5.605.476	0,12
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	3.411.000	5.002.199	0,11
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	2.871.000	3.493.011	0,07

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	1.695.000	4.308.566	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	4.390.000	3.994.851	0,09
			89.087.851	**1,91**
Wandelanleihen insgesamt			**103.270.501**	**2,21**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.903.903.090**	**40,81**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	2.831.000	283	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	1.250.000	125	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	456.000	46	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	726.090	355.145	0,01
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	318.338	0	0,00
			355.599	**0,01**
Anleihen insgesamt			**355.599**	**0,01**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	102.426	2.059.660	0,04
			2.059.660	**0,04**
Irland				
Keenova A Therapeutics plc*	USD	1.059	103.870	0,00
Keenova B Therapeutics plc*	USD	15.348	1.505.386	0,03
			1.609.256	**0,03**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	3.082	49.167	0,00
Intelsat SA*	USD	63.302	997.006	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	56.610	387.043	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	30.962	211.687	0,01
			1.644.903	**0,04**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Endo GUC Trust*	USD	50.854	29.241	0,00
Envision Healthcare Corp.*	USD	404	7.748	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	32.085	392.078	0,01
Labels Buyer LLC*	USD	106	10.026	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	182	151.970	0,01
MYT Holding LLC 'B'*	USD	345.516	86.379	0,00
Par Health A, Inc.*	USD	1.059	7.314	0,00
Par Health B, Inc.*	USD	15.348	106.001	0,00
			790.757	**0,02**
Aktien insgesamt			**6.104.576**	**0,13**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	1.717	2	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	287	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	1.417	5.101	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	152	722	0,00
			5.825	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**5.825**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**6.466.000**	**0,14**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	336.443.212	336.443.212	7,21
			336.443.212	**7,21**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**336.443.212**	**7,21**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**336.443.212**	**7,21**
Wertpapierbestand insgesamt			**4.422.539.180**	**94,80**
Bankguthaben			**197.291.312**	**4,23**
Andere Aktiva/(Passiva)			**45.424.845**	**0,97**
Nettovermögen insgesamt			**4.665.255.337**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	38,56
Luxemburg	9,00
Mexiko	5,18
Frankreich	4,39
Niederlande	3,33
Großbritannien	3,25
Italien	3,14
Brasilien	2,85
Deutschland	2,80
Südafrika	2,01
Kolumbien	1,99
Spanien	1,77
Kaimaninseln	1,42
Tschechische Republik	1,36
Kanada	1,31
Türkei	1,30
Irland	0,83
Polen	0,51
Japan	0,50
Bermuda	0,50
Schweiz	0,45
Schweden	0,44
Portugal	0,41
Argentinien	0,41
Ecuador	0,40
Jersey	0,39
Ägypten	0,38
Supranational	0,36
Panama	0,34
Elfenbeinküste	0,30
Marokko	0,29
Benin	0,27
Kasachstan	0,26
Costa Rica	0,25
Rumänien	0,21
Usbekistan	0,20
Österreich	0,19
Angola	0,19
Kongo	0,18
Indonesien	0,18
Kenia	0,18
Paraguay	0,18
Belgien	0,17
Dänemark	0,17
Guatemala	0,17
Pakistan	0,16
Britische Jungferninseln	0,16
Singapur	0,13
Suriname	0,13
Demokratische Republik Kongo	0,12
Mauritius	0,12
Nigeria	0,11
Malaysia	0,11
Nordmazedonien	0,10
Honduras	0,10
Liberia	0,09
Norwegen	0,09
Ungarn	0,06
Israel	0,06
Peru	0,06
Trinidad und Tobago	0,06
Indien	0,05
Hongkong	0,05
Gibraltar	0,04
Australien	0,02
Finnland	0,01
Wertpapierbestand insgesamt	**94,80**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	5,20
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	92.916.000	91.838.989	665.164	1,97
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	130.000.000	130.855.581	427.908	2,80
To-Be-Announced-Wertpapiere - Kaufpositionen insgesamt				**222.694.570**	**1.093.072**	**4,77**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**222.694.570**	**1.093.072**	**4,77**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	2.796.051	USD	1.922.494	05/08/2026	Barclays	3.409	-
AUD	9.463	USD	6.508	05/08/2026	HSBC	11	-
BRL	50.203.206	USD	9.551.436	04/08/2026	Barclays	65.319	-
CAD	35.629.824	USD	25.067.911	22/07/2026	Barclays	3.789	-
CAD	1.689	USD	1.189	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
CHF	1.036	USD	1.282	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
EUR	659.886.395	USD	751.610.604	06/07/2026	Morgan Stanley	451.368	0,02
EUR	4.343.643	USD	4.937.973	22/07/2026	BNP Paribas	15.852	-
EUR	1.163	USD	1.327	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	917.644.726	USD	1.046.442.815	05/08/2026	Morgan Stanley	749.676	0,02
GBP	3.711.204	USD	4.894.411	22/07/2026	Barclays	11.169	-
GBP	2.997	USD	3.957	05/08/2026	Barclays	4	-
GBP	11.987	USD	15.824	05/08/2026	Citibank	20	-
HUF	3.614.294.290	EUR	10.127.790	22/07/2026	Goldman Sachs	9.461	-
SEK	51.456	USD	5.287	02/07/2026	BNP Paribas	7	-
SEK	143.225.306	USD	14.763.050	05/08/2026	Merrill Lynch	2.168	-
SEK	975.218	USD	100.085	05/08/2026	Morgan Stanley	451	-
SGD	1.882	USD	1.454	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
TRY	539.264.769	USD	11.289.129	22/07/2026	Barclays	77.283	-
TRY	286.141.272	USD	5.989.612	22/07/2026	Citibank	41.562	-
USD	49.652	AUD	70.084	06/07/2026	BNP Paribas	1.350	-
USD	7.596	AUD	10.772	06/07/2026	Morgan Stanley	173	-
USD	54.888.300	AUD	78.179.375	22/07/2026	HSBC	1.023.973	0,02
USD	5.324	AUD	7.670	05/08/2026	State Street	41	-
USD	67.216	BRL	342.138	02/07/2026	Barclays	1.132	-
USD	4.785.670	BRL	24.407.540	22/07/2026	J.P. Morgan	95.057	-
USD	20.645.782	BRL	106.545.756	22/07/2026	Standard Chartered	169.939	-
USD	29.447	CAD	41.000	06/07/2026	Citibank	618	-
USD	49.667.711	CAD	69.385.871	22/07/2026	BNP Paribas	842.833	0,02
USD	22.562	CAD	31.927	05/08/2026	Goldman Sachs	81	-
USD	538.182	CAD	762.401	05/08/2026	Morgan Stanley	1.347	-
USD	139.865	CHF	112.087	06/07/2026	Barclays	1.316	-
USD	545.531	CHF	433.806	06/07/2026	Goldman Sachs	9.305	-
USD	57.099	CHF	45.608	06/07/2026	HSBC	723	-
USD	178.279.098	CHF	144.125.929	06/07/2026	Morgan Stanley	125.570	-
USD	46.078.550	CHF	36.900.878	22/07/2026	Goldman Sachs	380.306	0,01
USD	1.151.965	CHF	928.463	05/08/2026	Barclays	287	-
USD	526.771	CHF	424.377	05/08/2026	Morgan Stanley	367	-
USD	29.961	CHF	24.122	05/08/2026	Standard Chartered	39	-
USD	11.458.835	CLP	10.403.865.652	22/07/2026	J.P. Morgan	189.711	0,01
USD	7.424.097	CZK	157.779.873	07/07/2026	BNP Paribas	7.416	-
USD	28.234	CZK	592.778	07/07/2026	Citibank	370	-
USD	38.328	CZK	800.912	07/07/2026	Morgan Stanley	680	-
USD	6.574.916	CZK	137.633.895	22/07/2026	Citibank	104.261	-
USD	6.537.038	CZK	136.660.826	22/07/2026	Goldman Sachs	112.130	-
USD	5.708.124	CZK	119.921.005	22/07/2026	HSBC	70.214	-
USD	21.477	CZK	455.238	05/08/2026	Citibank	72	-
USD	2.525.453	EUR	2.211.920	02/07/2026	Morgan Stanley	4.970	-
USD	62.800	EUR	54.481	06/07/2026	Barclays	709	-
USD	6.058.919	EUR	5.248.731	06/07/2026	BNP Paribas	77.024	-
USD	15.734	EUR	13.523	06/07/2026	Deutsche Bank	322	-
USD	790.245.756	EUR	678.049.255	06/07/2026	HSBC	17.483.863	0,38
USD	976.452	EUR	845.064	06/07/2026	Morgan Stanley	13.346	-
USD	6.189.482	EUR	5.312.956	06/07/2026	Standard Chartered	134.391	-
USD	4.597.192	EUR	3.954.783	22/07/2026	BNP Paribas	86.853	-
USD	60.172.049	EUR	51.963.554	22/07/2026	HSBC	908.806	0,02
USD	24.571.407	EUR	21.515.213	05/08/2026	Barclays	18.801	-
USD	397.150	EUR	347.364	05/08/2026	BNP Paribas	747	-
USD	165.968	GBP	125.553	01/07/2026	HSBC	5	-
USD	347.893	GBP	260.472	06/07/2026	Barclays	3.589	-
USD	205.224	GBP	152.700	06/07/2026	BNP Paribas	3.378	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	37.025.461	GBP	27.958.739	06/07/2026	HSBC	68.345	-
USD	14.923	GBP	11.142	06/07/2026	Morgan Stanley	195	-
USD	25.961.987	GBP	19.357.542	06/07/2026	Standard Chartered	374.319	0,01
USD	25.332.776	GBP	19.130.087	05/08/2026	BNP Paribas	46.215	-
USD	106.256	GBP	80.342	05/08/2026	HSBC	58	-
USD	8.866.373	JPY	1.437.055.785	06/07/2026	Barclays	20.199	-
USD	35.292	JPY	5.642.055	06/07/2026	BNP Paribas	560	-
USD	58.662	JPY	9.400.000	06/07/2026	HSBC	797	-
USD	25.695	JPY	4.100.000	06/07/2026	Morgan Stanley	456	-
USD	21.803.615	JPY	3.486.723.720	22/07/2026	Morgan Stanley	311.202	0,01
USD	25.069	JPY	4.035.213	05/08/2026	Morgan Stanley	166	-
USD	22.641.147	KRW	34.683.520.386	22/07/2026	Citibank	267.120	0,01
USD	212.982.096	MXN	3.675.459.084	22/07/2026	Goldman Sachs	2.869.619	0,06
USD	4.834.762	MXN	83.441.389	22/07/2026	HSBC	64.724	-
USD	55.056.943	PHP	3.337.249.068	22/07/2026	Standard Chartered	745.931	0,02
USD	23.981	SEK	225.916	06/07/2026	Barclays	732	-
USD	1.472	SEK	13.843	06/07/2026	BNP Paribas	48	-
USD	58.015	SEK	547.682	06/07/2026	Goldman Sachs	1.652	-
USD	16.852	SEK	158.298	06/07/2026	HSBC	561	-
USD	61.071	SEK	570.518	06/07/2026	Morgan Stanley	2.359	-
USD	7.342	SEK	70.435	06/07/2026	Standard Chartered	93	-
USD	15.426	SEK	149.566	05/08/2026	Barclays	8	-
USD	44.173	SEK	426.058	05/08/2026	HSBC	250	-
USD	755.863	SGD	964.015	06/07/2026	Barclays	11.189	-
USD	85.501.440	SGD	110.636.417	06/07/2026	Goldman Sachs	38.003	-
USD	1.293.500	SGD	1.657.512	06/07/2026	HSBC	13.120	-
USD	32.380.713	SGD	41.668.476	06/07/2026	Morgan Stanley	193.017	-
USD	3.759	SGD	4.818	06/07/2026	Standard Chartered	37	-
USD	22.665.255	SGD	29.110.574	22/07/2026	Barclays	151.271	-
USD	34.558.912	SGD	44.485.891	22/07/2026	Goldman Sachs	153.729	-
USD	393.366	SGD	507.500	05/08/2026	Barclays	458	-
USD	1.225	SGD	1.581	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
USD	381.404	SGD	492.215	05/08/2026	HSBC	331	-
USD	62.623.567	ZAR	1.024.354.607	22/07/2026	BNP Paribas	262.411	0,01
USD	4.554.271	ZAR	73.935.063	22/07/2026	Citibank	53.217	-
ZAR	385.594.419	USD	23.291.572	22/07/2026	Citibank	182.832	0,01
ZAR	187.619.886	USD	11.348.454	22/07/2026	Goldman Sachs	73.560	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**29.216.456**	**0,63**
AUD	16.993	USD	11.992	06/07/2026	Barclays	(281)	-
AUD	12.266	USD	8.738	06/07/2026	Goldman Sachs	(285)	-
AUD	2.802.360	USD	2.003.679	06/07/2026	Merrill Lynch	(72.285)	-
AUD	45.289	USD	32.320	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.107)	-
BRL	342.702	USD	67.675	02/07/2026	Barclays	(1.483)	-
BRL	439.047	USD	86.920	02/07/2026	BNP Paribas	(2.118)	-
BRL	582.778	USD	114.703	02/07/2026	Citibank	(2.140)	-
BRL	49.235.528	USD	9.744.457	02/07/2026	HSBC	(234.664)	(0,01)
BRL	250.423	USD	49.493	02/07/2026	Standard Chartered	(1.125)	-
BRL	27.404.869	USD	5.270.917	22/07/2026	BNP Paribas	(4.281)	-
BRL	29.483.607	USD	5.763.504	22/07/2026	Citibank	(97.378)	-
BRL	328.981	USD	63.070	04/08/2026	Citibank	(52)	-
CAD	154.844	USD	111.498	06/07/2026	Barclays	(2.622)	-
CAD	10.657.821	USD	7.732.865	06/07/2026	BNP Paribas	(238.984)	(0,01)
CAD	111.269	USD	80.458	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.220)	-
CAD	35.611.891	USD	25.133.563	22/07/2026	Standard Chartered	(74.481)	-
CHF	24.122	USD	29.847	01/07/2026	Standard Chartered	(42)	-
CHF	26.576	USD	32.862	02/07/2026	Barclays	(26)	-
CHF	946.813	USD	1.193.926	06/07/2026	Barclays	(23.574)	-
CHF	174.454	USD	220.315	06/07/2026	BNP Paribas	(4.673)	-
CHF	141.269.762	USD	180.778.787	06/07/2026	Citibank	(6.155.756)	(0,13)
CHF	575.420	USD	729.673	06/07/2026	HSBC	(18.397)	-
CHF	1.750.980	USD	2.225.799	06/07/2026	Morgan Stanley	(61.420)	-
CHF	143.973.931	USD	178.666.055	05/08/2026	Morgan Stanley	(78.645)	-
CLP	49.440.362.093	USD	54.912.991	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.360.822)	(0,03)
CNH	475.195.543	USD	70.425.308	22/07/2026	Goldman Sachs	(371.808)	(0,01)
COP	82.618.006.504	USD	24.211.540	22/07/2026	Goldman Sachs	(406.070)	(0,01)
CZK	684.313	USD	32.714	07/07/2026	Barclays	(547)	-
CZK	637.143	USD	30.590	07/07/2026	BNP Paribas	(640)	-
CZK	156.584.225	USD	7.508.260	07/07/2026	Goldman Sachs	(147.782)	-
CZK	1.267.882	USD	60.839	07/07/2026	Morgan Stanley	(1.241)	-
CZK	157.779.873	USD	7.425.959	05/08/2026	BNP Paribas	(7.112)	-
EUR	347.364	USD	396.581	01/07/2026	BNP Paribas	(760)	-
EUR	2.380	USD	2.727	06/07/2026	Barclays	(15)	-
EUR	9.173.871	USD	10.650.329	06/07/2026	BNP Paribas	(195.016)	-
EUR	3.969.546	USD	4.614.820	06/07/2026	Citibank	(90.791)	-
EUR	2.742.585	USD	3.201.375	06/07/2026	Goldman Sachs	(75.695)	-
EUR	912.624.785	USD	1.063.694.143	06/07/2026	HSBC	(23.590.269)	(0,51)
EUR	6.925.222	USD	8.054.764	06/07/2026	Morgan Stanley	(162.198)	-
EUR	4.018.722	USD	4.615.713	06/07/2026	Standard Chartered	(35.640)	-
EUR	59.350.120	USD	68.481.112	22/07/2026	Goldman Sachs	(793.659)	(0,02)
EUR	117.131.370	USD	135.569.658	22/07/2026	HSBC	(1.984.014)	(0,04)
EUR	2.414	USD	2.758	05/08/2026	HSBC	(3)	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
EUR	2.211.920	USD	2.528.960	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.774)	-
EUR	9.812.146	USD	11.212.243	05/08/2026	Standard Chartered	(14.875)	-
GBP	127.548	USD	171.647	06/07/2026	Barclays	(3.048)	-
GBP	19.130.087	USD	25.333.291	06/07/2026	BNP Paribas	(46.284)	-
GBP	75.594	USD	101.516	06/07/2026	Citibank	(1.592)	-
GBP	125.084	USD	168.544	06/07/2026	HSBC	(3.203)	-
GBP	518.034	USD	695.710	06/07/2026	Morgan Stanley	(10.949)	-
GBP	27.764.247	USD	37.239.016	06/07/2026	Standard Chartered	(538.989)	(0,01)
GBP	17.408.329	USD	23.013.185	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.338)	-
GBP	50.119.571	USD	67.084.119	22/07/2026	Morgan Stanley	(834.581)	(0,02)
GBP	28.048.740	USD	37.142.950	05/08/2026	HSBC	(67.521)	-
GBP	77.433	USD	102.450	05/08/2026	Morgan Stanley	(97)	-
HUF	1.075.367.674	USD	3.513.895	22/07/2026	HSBC	(74.434)	-
JPY	1.805.962.115	GBP	8.480.049	22/07/2026	Citibank	(77.102)	-
JPY	3.604.801.463	GBP	16.859.639	22/07/2026	Goldman Sachs	(65.319)	-
JPY	5.872.532	USD	37.027	06/07/2026	BNP Paribas	(878)	-
JPY	1.342.875.032	USD	8.454.257	06/07/2026	HSBC	(187.836)	(0,01)
JPY	8.244.474	USD	51.524	06/07/2026	Merrill Lynch	(772)	-
JPY	88.239.800	USD	548.199	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.015)	-
JPY	10.966.002	USD	69.014	06/07/2026	State Street	(1.510)	-
JPY	763.080.433	USD	4.710.970	22/07/2026	Barclays	(7.288)	-
JPY	1.437.055.785	USD	8.887.418	05/08/2026	Barclays	(18.855)	-
KRW	29.725.797.982	USD	19.533.700	22/07/2026	HSBC	(357.855)	(0,01)
KRW	4.957.722.404	USD	3.258.530	22/07/2026	Standard Chartered	(60.347)	-
PHP	1.379.382.637	USD	22.837.461	22/07/2026	Goldman Sachs	(389.131)	(0,01)
PLN	25.364.215	USD	6.894.777	22/07/2026	HSBC	(167.995)	-
SEK	28.258	USD	2.912	01/07/2026	Barclays	(5)	-
SEK	1.216.218	USD	129.647	06/07/2026	Citibank	(4.484)	-
SEK	2.182.834	USD	235.453	06/07/2026	Goldman Sachs	(10.814)	-
SEK	141.383.685	USD	15.286.506	06/07/2026	Merrill Lynch	(736.460)	(0,02)
SEK	29.262	USD	3.111	06/07/2026	Morgan Stanley	(100)	-
SGD	507.500	USD	392.399	01/07/2026	Barclays	(477)	-
SGD	492.215	USD	380.505	02/07/2026	HSBC	(387)	-
SGD	491.149	USD	384.802	06/07/2026	Goldman Sachs	(5.403)	-
SGD	39.908.720	USD	31.005.595	06/07/2026	HSBC	(177.262)	-
SGD	669.878	USD	523.217	06/07/2026	Merrill Lynch	(5.755)	-
SGD	2.296.543	USD	1.795.864	06/07/2026	Morgan Stanley	(21.852)	-
SGD	111.564.950	USD	87.503.979	06/07/2026	Standard Chartered	(1.323.279)	(0,03)
SGD	14.444.497	USD	11.289.129	22/07/2026	Barclays	(117.821)	-
SGD	58.317.702	USD	45.490.443	22/07/2026	HSBC	(387.801)	(0,01)
SGD	110.632.448	USD	85.676.973	05/08/2026	Goldman Sachs	(25.167)	-
THB	723.782.891	USD	22.093.495	22/07/2026	Goldman Sachs	(269.018)	(0,01)
TWD	713.139.870	USD	22.603.482	22/07/2026	Goldman Sachs	(237.325)	(0,01)
TWD	707.618.625	USD	22.407.886	22/07/2026	Standard Chartered	(214.891)	(0,01)
USD	1.923.548	AUD	2.796.051	06/07/2026	Barclays	(3.498)	-
USD	9.624.995	BRL	50.203.206	02/07/2026	Barclays	(71.704)	-
USD	58.746	BRL	305.134	02/07/2026	Citibank	(190)	-
USD	37.594.831	BRL	196.128.472	22/07/2026	Barclays	(96.916)	-
USD	41.635	CHF	33.632	05/08/2026	Morgan Stanley	(83)	-
USD	99.359.727	COP	348.278.695.791	22/07/2026	Barclays	(992.948)	(0,02)
USD	9.542.310	COP	34.368.060.616	22/07/2026	J.P. Morgan	(360.469)	(0,01)
USD	1.036.284.404	EUR	909.819.494	06/07/2026	Morgan Stanley	(622.326)	(0,01)
USD	46.051.550	EUR	40.511.163	22/07/2026	BNP Paribas	(150.503)	-
USD	914.218	EUR	801.848	05/08/2026	HSBC	(830)	-
USD	752.915.912	EUR	660.225.393	05/08/2026	Morgan Stanley	(516.275)	(0,02)
USD	22.041.659	INR	2.109.779.149	22/07/2026	BNP Paribas	(205.268)	(0,01)
USD	7.627.766	MXN	134.607.403	22/07/2026	BNP Paribas	(67.244)	-
USD	11.645.790	MXN	205.600.832	22/07/2026	Goldman Sachs	(107.653)	-
USD	14.739.037	SEK	143.225.306	06/07/2026	Merrill Lynch	(534)	-
USD	5.297	SEK	51.456	05/08/2026	BNP Paribas	(8)	-
USD	1.261.102	SGD	1.630.200	05/08/2026	BNP Paribas	(1.001)	-
USD	1.690.629	SGD	2.188.143	05/08/2026	HSBC	(3.434)	-
USD	736.217	SGD	951.196	05/08/2026	Morgan Stanley	(200)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(45.984.094)**	**(0,99)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(16.767.638)**	**(0,36)**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	5.802	AUD	439.163.314	833.997	0,02
Euro-Schatz, 08/09/2026	4.179	EUR	504.590.302	11.905	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(80)	JPY	(62.902.154)	132.923	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(2.665)	USD	(549.437.637)	217.290	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(6.298)	USD	(674.648.650)	713.503	0,02
US Long Bond, 21/09/2026	(218)	USD	(24.814.531)	71.543	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	(792)	USD	(92.280.375)	243.938	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**2.225.099**	**0,05**
Euro-Bobl, 08/09/2026	2.669	EUR	350.923.345	(43.223)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	1.438	EUR	195.624.382	(24.579)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(3.399)	EUR	(493.382.553)	(104.712)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	3	EUR	380.923	(34)	-
Long Gilt, 28/09/2026	133	GBP	15.704.754	(58.016)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	529	USD	58.202.398	(92.084)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	1.015	USD	114.354.024	(603.081)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(925.729)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**1.299.370**	**0,03**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
125.384.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Kauf	(5,00)%	20/06/2031	(10.162.158)	(0,22)
71.051.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Kauf	(5,00)%	20/06/2031	(8.823.185)	(0,19)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(18.985.343)**	**(0,41)**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(18.985.343)**	**(0,41)**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
461.200.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,059%	15/09/2028	367.901	0,01
127.635.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,233%	15/09/2028	371.846	0,01
11.854.990.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,331%	02/06/2028	1.037.721	0,02
509.795.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,887%	14/06/2029	1.056.319	0,02
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**2.833.787**	**0,06**
1.122.395.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,76%	15/09/2028	(3.178.699)	(0,07)
355.570.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,696%	15/09/2028	(1.283.532)	(0,03)
248.420.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 12,943%	02/01/2029	(1.194.031)	(0,02)
181.580.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 12,73%	02/01/2029	(1.097.466)	(0,02)
240.040.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,394%	15/12/2028	(802.539)	(0,02)
144.631.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,26%	02/01/2029	(592.265)	(0,01)
79.475.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,276%	18/12/2029	(310.655)	(0,01)
85.170.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,193%	02/01/2029	(281.788)	(0,01)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(8.740.975)**	**(0,19)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(5.907.188)**	**(0,13)**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.000.000	1.046.562	0,21
			1.046.562	**0,21**
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	2.849.713	2.288.149	0,46
			2.288.149	**0,46**
Österreich				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	100.000	117.622	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	100.000	115.770	0,02
Suzano Austria GmbH, STEP 3,75% 15/01/2031	USD	986.000	925.638	0,19
			1.159.030	**0,23**
Belgien				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	200.000	228.608	0,05
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	400.000	473.243	0,09
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	600.000	738.610	0,15
			1.440.461	**0,29**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.154.000	1.228.689	0,25
			1.228.689	**0,25**
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	6.000	5.170.797	1,04
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	10.000	1.673.395	0,34
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	13.000	1.955.627	0,40
			8.799.819	**1,78**
Kaimaninseln				
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	1.235.000	1.202.591	0,24
			1.202.591	**0,24**
Chile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,3% 01/10/2028	CLP	2.500.000.000	2.568.855	0,52
Chile Government Bond 3,5% 31/01/2034	USD	1.230.000	1.120.591	0,23
			3.689.446	**0,75**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	331.000	335.965	0,07
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	443.000	501.765	0,10
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	17.519.000.000	5.353.042	1,08
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	14.318.400.000	4.093.260	0,83
			10.284.032	**2,08**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	270.000	299.176	0,06
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	594.000	672.073	0,14
			971.249	**0,20**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	56.840.000	2.760.925	0,56
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	56.040.000	2.445.833	0,50
Czech Republic Government Bond 5,3% 19/09/2035	CZK	27.130.000	1.345.966	0,27
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5% 25/08/2028	CZK	39.300.000	1.797.289	0,36
			8.350.013	**1,69**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	436.000	440.796	0,09
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	200.000	205.800	0,04
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.189.788	1.093.594	0,22
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	826.115	693.705	0,14
			2.433.895	**0,49**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	630.000	646.418	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	478.000	483.274	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.000.000	992.056	0,20
			2.121.748	**0,43**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,02
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	2.900.000	3.432.924	0,69
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	257.061	295.717	0,06
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	259.850	288.927	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	400.000	465.164	0,10
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	500.000	587.332	0,12
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	800.000	998.480	0,20
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	100.000	114.050	0,02
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	101.000	13.374	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	361.741	0,07
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	424.000	496.381	0,10
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	152.000	173.082	0,04
Elis SA, Reg. S 4,125% 24/05/2027	EUR	100.000	115.017	0,02
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	400.000	467.251	0,10
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	300.000	341.292	0,07
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	300.000	330.432	0,07
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	172.000	202.500	0,04
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	310.000	362.202	0,07
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	537.000	614.417	0,13
Rexel SA, Reg. S 4% 15/09/2030	EUR	100.000	115.339	0,02
Rexel SA, Reg. S, FRN 2,125% 15/06/2028	EUR	800.000	894.665	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	716.000	754.806	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	235.609	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	600.000	687.329	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	700.000	808.432	0,16
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	500.000	589.426	0,12
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,02
			13.975.708	**2,82**
Deutschland				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.200.000	1.440.752	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	214.000	250.407	0,05
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	100.000	112.711	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,05
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	200.000	234.922	0,05
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	240.000	279.379	0,06
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	300.000	337.197	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	257.000	295.297	0,06
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	350.000	393.248	0,08
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	254.000	297.438	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	400.000	449.468	0,09
			4.348.785	**0,88**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	1.091.000	1.123.381	0,23
			1.123.381	**0,23**
Hongkong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	344.000	346.566	0,07
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.660.000	1.291.572	0,26
			1.638.138	**0,33**
Indonesien				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	250.000	249.782	0,05
			249.782	**0,05**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	438.000	435.398	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	5.356.000	4.903.757	0,99
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	2.700.000	3.046.592	0,62
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	350.000	417.118	0,08
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	600.000	722.789	0,15
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	54.000	51.618	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	130.000	120.119	0,02
			9.697.391	**1,96**
Italien				
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	458.000	526.957	0,11
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	100.000	132.551	0,03
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	159.000	179.708	0,04
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	209.000	233.613	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	820.000	896.118	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	1.300.000	1.571.583	0,32
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	500.000	578.366	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	1.300.000	1.504.463	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	400.000	450.526	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	290.892	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	236.353	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	300.000	374.694	0,07
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	500.000	558.255	0,11
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	648.000	759.844	0,15
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	110.000	95.390	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	862.553	0,17
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	1.600.000	1.842.222	0,37
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	600.000	686.269	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	488.989	0,10
			12.269.346	**2,48**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	213.440	216.619	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,25% 22/03/2030	EUR	380.000	438.995	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	291.000	319.700	0,07
			975.314	**0,20**
Japan				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	431.750.000	2.277.461	0,46
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	142.000	164.445	0,03
			2.441.906	**0,49**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	3.500.000	3.633.797	0,73
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.400.000	1.379.941	0,28
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	250.000	316.782	0,06
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	200.000	228.174	0,05
			5.558.694	**1,12**
Luxemburg				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	135.362	146.404	0,03
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	257.202	0,05
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	405.000	471.512	0,09
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	139.000	157.863	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	823.000	973.267	0,20
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	587.000	693.750	0,14
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	900.000	976.428	0,20
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	1.000.000	1.142.275	0,23
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	160.000	181.315	0,04
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	100.000	114.098	0,02
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	700.000	795.604	0,16
			5.909.718	**1,19**
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	607.723	582.026	0,12
			582.026	**0,12**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	396.000	346.744	0,07
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.295.800	7.484.533	1,51
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	964.000	5.380.999	1,09
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	982.800	5.279.353	1,07
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	1.198.000	1.390.319	0,28
Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	2.455.000	2.340.499	0,47
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	755.000	4.041.214	0,82
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	541.000	621.093	0,12
			26.884.754	**5,43**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	430.000	458.187	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	484.000	563.586	0,11
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	805.000	583.002	0,12
			1.604.775	**0,32**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Niederlande				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	400.000	462.173	0,09
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	200.000	232.398	0,05
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	300.000	344.372	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	400.000	459.335	0,09
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	300.000	334.231	0,07
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.376.000	1.468.388	0,30
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	950.000	1.077.800	0,22
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	506.000	588.447	0,12
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	354.461	0,07
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	394.000	459.264	0,09
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	609.000	681.328	0,14
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	600.000	684.160	0,14
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	529.000	632.792	0,13
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	107.000	124.588	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	300.000	335.443	0,07
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	200.000	220.410	0,04
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	1.800.000	1.985.613	0,40
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	200.000	242.710	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	400.000	451.750	0,09
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	249.000	254.212	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	129.000	133.444	0,03
			11.527.319	**2,33**
Nordmazedonien				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	614.000	697.646	0,14
			697.646	**0,14**
Panama				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	360.000	361.080	0,07
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.600.000	1.109.376	0,23
			1.470.456	**0,30**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	1.456.000	1.366.325	0,28
			1.366.325	**0,28**
Peru				
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.611.000	1.398.348	0,28
			1.398.348	**0,28**
Polen				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.219.000	1.160.650	0,24
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	5.588.000	1.503.658	0,30
			2.664.308	**0,54**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	122.000	147.856	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	600.000	463.204	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	750.000	512.695	0,10
			1.123.755	**0,23**
Südafrika				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	23.020.000	1.397.678	0,28
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	118.188.000	7.293.131	1,48
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	232.000	197.653	0,04
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.000.000	852.332	0,17
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	600.000	649.558	0,13
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	330.000	330.117	0,07
			10.720.469	**2,17**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	2.400.000	2.623.048	0,53
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	2.100.000	2.508.483	0,51
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	678.233	0,14
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.866	0,25
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.414.837	0,29
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.308.355	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	600.000	700.313	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	750.429	0,15
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	115.000	122.458	0,03
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	161.000	89.433	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,881% Perpetual	EUR	400.000	452.682	0,09
			11.904.137	**2,41**
Supranational				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	200.000	230.077	0,04
International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 15/07/2026	USD	1.920.000	1.917.816	0,39
			2.147.893	**0,43**
Schweden				
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	100.000	114.927	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	134.000	149.257	0,03
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	102.800.000	10.314.856	2,08
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	443.000	519.843	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	100.000	114.924	0,02
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	542.128	619.470	0,13
Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	1.900.000	2.140.446	0,43
			13.973.723	**2,82**
Thailand				
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	570.000	567.755	0,11
			567.755	**0,11**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	507.000	544.943	0,11
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	185.852.388	3.966.397	0,80
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	58.578.070	1.129.284	0,23
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	1.148.000	1.184.957	0,24
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	1.122.000	1.100.525	0,22
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	600.000	489.078	0,10
			8.415.184	**1,70**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Großbritannien				
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	572.000	676.418	0,14
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	240.000	234.447	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	500.000	593.818	0,12
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	283.000	280.747	0,06
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	400.000	458.925	0,09
Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035	GBP	776.000	773.139	0,16
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	576.000	655.181	0,13
Flagship Finance plc, Reg. S 1,875% 14/07/2061	GBP	1.633.000	827.913	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034	USD	2.065.000	2.193.554	0,44
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	2.025.000	1.907.873	0,38
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	100.000	109.646	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	250.000	240.438	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	500.000	679.768	0,14
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	450.000	497.617	0,10
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	700.000	785.478	0,16
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	200.000	221.429	0,04
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	257.000	303.450	0,06
Places For People Treasury plc, Reg. S 2,5% 26/01/2036	GBP	1.062.000	1.053.762	0,21
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	201.000	274.849	0,05
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	456.000	597.286	0,12
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	145.000	134.164	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	975.000	1.072.697	0,22
			14.572.599	**2,94**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	352.000	317.821	0,06
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	160.000	138.465	0,03
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	2.284.000	1.881.341	0,38
AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036	EUR	350.000	373.207	0,08
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	450.000	293.494	0,06
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	470.000	469.403	0,09
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	900.000	1.028.154	0,21
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	300.000	338.358	0,07
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	450.000	520.780	0,11
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	344.000	399.854	0,08
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	600.000	685.612	0,14
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	100.000	117.365	0,02
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	153.000	157.568	0,03
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	534.000	551.761	0,11
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	500.000	603.314	0,12
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	891.000	871.605	0,18
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	382.000	346.796	0,07
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	100.000	112.317	0,02
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	100.000	117.779	0,02
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	635.000	625.804	0,13
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	700.000	617.910	0,13
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	195.000	161.350	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	200.000	201.399	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	510.000	506.500	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	200.000	198.868	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	835.000	851.794	0,17
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	310.000	318.043	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.750.000	1.760.267	0,36
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	885.000	912.888	0,18
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	1.153.000	1.088.576	0,22
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	480.000	467.129	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	1.500.000	1.699.134	0,34
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	600.000	665.328	0,13
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.690.000	2.648.462	0,54
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	1.265.000	1.123.566	0,23
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	680.000	612.899	0,12
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.457.000	1.440.490	0,29
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	57.000	57.086	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	370.000	415.389	0,08
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	200.000	226.416	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	460.000	509.523	0,10
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	152.000	175.936	0,04
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	100.000	113.421	0,02
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	440.000	435.092	0,09
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	11.000	11.249	0,00
MetLife, Inc. 10,75% 01/08/2069	USD	560.000	728.512	0,15
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	228.000	256.399	0,05
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	116.000	101.079	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	100.000	119.418	0,02
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	103.000	102.168	0,02
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	78.000	79.228	0,02
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	305.000	295.581	0,06
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	301.000	293.057	0,06
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	397.000	377.331	0,08
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	60.000	40.756	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	115.000	74.083	0,02
Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	4.000	3.850	0,00
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	503.000	432.076	0,09
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.125.000	1.066.146	0,22
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	370.000	348.029	0,07
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	41.000	41.675	0,01
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	270.000	250.386	0,05
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	440.000	491.703	0,10
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	426.000	483.084	0,10
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	300.000	358.544	0,07
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	3.464.000	2.890.595	0,58
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	274.000	249.806	0,05
Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	179.000	157.601	0,03
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	100.000	86.892	0,02
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	400.000	433.721	0,09
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	880.000	793.621	0,16
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	1.074.000	903.716	0,18
			38.628.570	**7,80**
Usbekistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	1.286.000	1.381.426	0,28
			1.381.426	**0,28**
Britische Jungferninseln				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	1.130.000	1.122.734	0,23
			1.122.734	**0,23**
Anleihen insgesamt			**255.958.049**	**51,71**
Wandelanleihen				
Österreich				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	300.000	335.870	0,07
			335.870	**0,07**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	265.000	310.913	0,06
			310.913	**0,06**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	370.000	352.075	0,07
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	44.000	43.119	0,01
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	200.000	254.433	0,05
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	327.000	289.615	0,06
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	569.000	564.655	0,11
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	600.000	715.741	0,15
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	181.000	192.729	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	465.000	506.694	0,10
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	320.000	927.340	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	698.000	1.151.787	0,23
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	1.016.000	1.473.528	0,30
			6.471.716	**1,31**
Wandelanleihen insgesamt			**7.118.499**	**1,44**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**263.076.548**	**53,15**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	350.000	376.728	0,08
			376.728	**0,08**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	510.000	519.159	0,11
			519.159	**0,11**
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	210.000	212.480	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	254.000	257.069	0,05
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	159.000	154.279	0,03
			623.828	**0,13**
Kanada				
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	475.000	448.873	0,09
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	517.000	524.896	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.935.000	1.874.063	0,38
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	194.000	175.449	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	254.000	235.426	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7,25% 30/05/2029	USD	27.000	20.385	0,00
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	325.000	337.271	0,07
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	53.000	54.275	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	625.000	610.720	0,12
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	125.000	122.931	0,02
			4.404.289	**0,89**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	3.175.000	3.104.338	0,63
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	320.000	317.753	0,06
			3.422.091	**0,69**
Chile				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,2% 29/01/2030	USD	580.000	546.744	0,11
			546.744	**0,11**
Kolumbien				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	298.000	330.407	0,07
			330.407	**0,07**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	514.482	498.572	0,10
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.380.000	1.450.067	0,29
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	510.000	451.659	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	359.000	359.003	0,07
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	710.000	631.940	0,13
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.015.000	1.107.877	0,22
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	400.000	419.302	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	250.000	251.487	0,05
Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	270.000	271.314	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	1.855.000	1.932.393	0,39
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	570.000	546.555	0,11
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.300.000	1.369.256	0,28
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	300.000	327.158	0,07
			9.616.583	**1,94**
Deutschland				
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	600.000	601.819	0,12
			601.819	**0,12**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	600.000	695.940	0,14
			695.940	**0,14**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	432.000	451.819	0,09
			451.819	**0,09**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	700.000	724.499	0,14
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	2.605.000	2.705.789	0,55
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	295.000	288.944	0,06
			3.719.232	**0,75**
Italien				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	3.385.000	3.678.626	0,74
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.235.000	1.077.916	0,22
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	300.000	170.925	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	5.205.000	4.787.814	0,97
			9.715.281	**1,96**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	400.000	413.060	0,08
			413.060	**0,08**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	186.000	192.001	0,04
			192.001	**0,04**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	90.000	91.003	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	362.000	367.527	0,07
			458.530	**0,09**
Luxemburg				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	393.000	420.661	0,09
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	1.578.000	1.586.900	0,32
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.785	0,04
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	60.000	62.768	0,01
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	15.000	15.346	0,00
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	122.226	318	0,00
			2.285.778	**0,46**
Mexiko				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.195.000	2.144.274	0,43
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	327.000	325.643	0,07
			2.469.917	**0,50**
Niederlande				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	150.000	156.017	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	1.780.000	1.769.533	0,36
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	590.000	562.905	0,12
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	259.000	259.447	0,05
			2.747.902	**0,56**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.000.000	1.050.050	0,21
			1.050.050	**0,21**
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033	PEN	13.325.000	4.358.352	0,88
			4.358.352	**0,88**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	158.000	165.392	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	75.000	76.477	0,02
			241.869	**0,05**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.335.000	5.837.608	1,18
			5.837.608	**1,18**
Supranational				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	199.664	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	255.000	262.766	0,05
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	483.000	492.298	0,10
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	54.000	54.162	0,01
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	265.000	240.703	0,05
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	95.000	96.542	0,02
			1.346.135	**0,27**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	750.000	807.582	0,17
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	774.000	894.423	0,18
			1.702.005	**0,35**
Türkei				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	240.000	246.692	0,05
			246.692	**0,05**
Großbritannien				
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	2.107.000	2.185.104	0,44
			2.185.104	**0,44**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	217.197	202.942	0,04
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	79.580	57.528	0,01
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	61.940	44.777	0,01
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	81.000	75.400	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	666.000	664.326	0,13
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	750.000	709.097	0,14
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	21.000	20.574	0,00
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	325.000	326.864	0,07
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	260.000	256.234	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	27.000	26.418	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	550.000	532.886	0,11
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	310.000	312.509	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	782.000	779.736	0,16
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	55.723	48.266	0,01
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	1.537.000	1.348.037	0,27
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	900.000	878.975	0,18
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	596.000	598.254	0,12
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	440.000	425.507	0,09
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	80.000	86.353	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	235.000	225.022	0,05
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	286.000	286.918	0,06
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	95.000	94.770	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	120.000	117.803	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	150.000	147.530	0,03
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	259.000	252.210	0,05
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	169.000	170.566	0,03
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.200.000	1.443.740	0,29
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	560.000	537.874	0,11
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	75.000	76.370	0,02
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	100.000	101.205	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	680.000	667.041	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	192.000	197.898	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	65.000	65.564	0,01
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	758.000	684.596	0,14
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	465.000	461.950	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	435.000	437.578	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	2.145.000	2.119.717	0,43

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	844.000	785.864	0,16
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	500.000	511.656	0,10
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	145.000	135.241	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	78.000	78.972	0,02
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	99.000	97.540	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	568.000	485.414	0,10
Broadcom, Inc. 3,469% 15/04/2034	USD	1.028.000	926.749	0,19
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	35.000	35.231	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	397.000	369.972	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	320.000	323.524	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	145.000	147.999	0,03
Bush Foundation 2,754% 01/10/2050	USD	555.000	346.823	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	341.000	340.588	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	135.000	133.582	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	259.000	246.155	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	550.000	513.074	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.390.000	1.259.524	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	223.000	219.996	0,04
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	220.000	208.917	0,04
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	138.000	83.646	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	173.000	87.625	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	192.000	198.571	0,04
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	410.000	332.576	0,07
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	786.000	612.332	0,12
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	180.000	135.179	0,03
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	210.000	164.805	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	102.738	41.262	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	340.000	324.698	0,07
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	195.000	194.628	0,04
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	35.000	36.142	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	239.000	249.329	0,05
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.050.000	1.073.239	0,22
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	165.000	147.771	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	320.000	321.389	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	300.000	301.242	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	80.000	82.914	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	420.000	442.106	0,09
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	100.000	96.971	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.022.000	1.006.619	0,20
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	65.000	58.261	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	315.000	297.114	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	76.000	69.951	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	150.000	161.820	0,03
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	150.000	126.884	0,03
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	190.000	190.361	0,04
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	444.000	448.782	0,09
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	217.000	217.708	0,04
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	22.000	21.753	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	30.000	29.561	0,01
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	5.271	5.811	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	220.000	147.056	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	200.000	118.971	0,02
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	105.000	101.748	0,02
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	147.000	136.277	0,03
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	67.000	69.120	0,01
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	360.500	307.224	0,06
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	579.000	604.948	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	420.000	417.881	0,08
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	175.000	169.889	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	201.000	201.000	0,04
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	920.000	945.927	0,19
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	95.000	96.715	0,02
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	89.000	86.886	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	303.000	302.669	0,06
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	50.000	48.357	0,01
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	400.000	390.419	0,08
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	119.000	120.253	0,02
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	301.000	279.509	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	215.000	219.814	0,04
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	77.000	79.797	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	395.000	391.704	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	60.000	58.098	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	365.000	359.535	0,07
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	710.000	718.182	0,15
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	130.000	135.005	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	51.000	52.263	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	39.000	38.415	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	59.000	58.173	0,01
FHLMC, Series Q012 'A3' 1,518% 25/09/2035	USD	1.599.595	1.300.467	0,26
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	8.874.048	367.300	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	33.143.264	387.846	0,08
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	686.483	21.084	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	638.728	28.961	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	24.001	5	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	2.346.374	387.653	0,08
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 2,493% 15/10/2042	USD	3.026.757	287.306	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	14.041	2.016	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	75.567	8.522	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 2,543% 15/06/2038	USD	6.594	562	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	199.247	14.757	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	7.418	112	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	1.954.333	314.507	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	22.586	343	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 3,5% 25/02/2051	USD	5.921.140	1.080.134	0,22
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	3.117	25	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 2,673% 15/01/2041	USD	12.185	1.520	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 2,443% 15/06/2047	USD	471.555	51.477	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	326.417	44.020	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4717 'SP' 2,393% 15/08/2047	USD	1.615.769	178.410	0,04
FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	2.337	28	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	2.626	49	0,00
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	146.000	150.518	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,503% 25/08/2031	USD	1.956.193	87.164	0,02
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	162.209	5.666	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	756	16	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-65 'DS' 2,908% 25/07/2036	USD	1.368.593	127.287	0,03
FNMA REMICS, FRN, Series 2025-65 'FG' 4,928% 25/10/2054	USD	5.323.727	5.374.228	1,09
FNMA REMICS, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	122.364	7.971	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2021-3 'ID' 3% 25/02/2051	USD	7.397.831	1.177.546	0,24
FNMA REMICS, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	46.035	580	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	70.443	4.310	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	121.737	18.742	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	2.339	34	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	20.424	2.046	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 2,428% 25/06/2045	USD	182.631	18.279	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	790.352	82.624	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-110 'MS' 2,258% 25/10/2042	USD	1.613.859	227.080	0,05
FNMA REMICS, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	4.534	65	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	989	7	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,878% 25/11/2045	USD	229.723	17.929	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2020-54 'SA' 2,358% 25/08/2050	USD	2.236.956	250.148	0,05
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 2,238% 25/06/2042	USD	9.925	809	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 2,358% 25/09/2042	USD	123.166	12.340	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	472.350	48.461	0,01
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	1.000.000	574.762	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	61.122	60.814	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	5.678	5.536	0,00
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	370.000	348.659	0,07
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	805.000	768.065	0,16
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	59.000	61.113	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	148.790	8.218	0,00
GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	4.829.017	850.618	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	29.720	676	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 2,386% 20/12/2043	USD	1.426.764	131.657	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 2,202% 16/01/2041	USD	6.636	578	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	2.085.240	273.309	0,06
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	9.538.181	8.972.353	1,81
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	178.000	178.398	0,04
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	545.000	513.784	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	735.000	647.523	0,13
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	150.000	143.391	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	40.000	38.666	0,01
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	240.000	173.407	0,03
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	201.000	197.858	0,04
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	580.000	580.571	0,12
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	45.000	45.614	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	276.000	238.789	0,05
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	317.000	252.044	0,05
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,374% 19/08/2045	USD	786	757	0,00
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	354.000	366.215	0,07
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	104.000	95.152	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	236.000	192.115	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	47.000	47.115	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	102.000	102.930	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	432.000	433.783	0,09
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	724.000	718.489	0,15
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	38.000	38.994	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	651.000	630.897	0,13
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	134.406	116.328	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	191.350	178.170	0,04
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	75.000	73.709	0,01
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	30.000	29.619	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	384.000	391.587	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	208.000	207.845	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	15.000	14.940	0,00
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,123% 25/05/2036†	USD	115.076	97.627	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	220.000	206.042	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	435.000	348.439	0,07
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	37.953	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	40.000	40.223	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	60.000	60.574	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	377.000	311.197	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	177.000	139.573	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	170.000	163.155	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	190.000	195.317	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	105.000	108.246	0,02
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	284.000	281.224	0,06
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	38.000	36.908	0,01
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	344.000	344.915	0,07
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	295.000	295.120	0,06
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	137.000	139.075	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	148.000	156.779	0,03
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.845.000	1.698.945	0,34
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	194.000	197.249	0,04
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	789.000	799.517	0,16

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	410.000	419.444	0,08
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	187.000	184.453	0,04
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	353.000	353.668	0,07
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	455.000	424.912	0,09
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	449.000	349.437	0,07
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	319.000	283.434	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	175.000	160.113	0,03
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	615.000	617.395	0,12
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	180.000	210.444	0,04
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	155.000	153.130	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	147.000	129.870	0,03
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	85.000	84.316	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	175.000	164.610	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	54.000	54.938	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	136.000	141.595	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	2.490.000	2.162.945	0,44
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	454.000	445.170	0,09
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	768.000	792.258	0,16
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	439.000	386.641	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	295.000	288.844	0,06
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	112.734	109.716	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	60.000	61.394	0,01
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	75.122	66.797	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	489.000	521.151	0,11
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	88.000	86.030	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	85.000	86.710	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	59.000	59.786	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	511.024	472.625	0,10
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	73.000	76.294	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	395.000	402.452	0,08
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	48.000	48.717	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	32.000	32.430	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	120.000	121.392	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	65.000	63.733	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	407.000	406.891	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	277.000	276.687	0,06
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	56.000	58.481	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	64.000	68.035	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	235.000	229.188	0,05
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	445.000	438.733	0,09
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	197.979	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	331.000	321.257	0,06
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	15.000	12.263	0,00
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	282.000	283.880	0,06
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	250.000	249.884	0,05
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	138.000	141.901	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.000.000	1.033.483	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	705.000	714.208	0,14
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	335.000	323.932	0,07
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	438.000	436.884	0,09
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	165.000	165.695	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	785.000	811.475	0,16
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	264.000	268.581	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	280.000	285.832	0,06
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	81.000	82.566	0,02
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	360.000	371.782	0,08
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	94.000	96.445	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	58.000	60.468	0,01
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	205.000	213.112	0,04
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	992.000	990.579	0,20
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	776	771	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	252.378	240.179	0,05
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	300.000	294.478	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.810	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	128.000	126.705	0,03
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	474.000	496.604	0,10
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	145.000	147.569	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	75.000	70.521	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	805.000	754.432	0,15
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	110.000	107.037	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	100.000	93.777	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	1.100.000	1.132.263	0,23
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	164.000	164.591	0,03
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	398.429	398.429	0,08
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	56.082	56.082	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	141.000	145.420	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	362.000	352.575	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	215.000	214.449	0,04
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	55.000	51.671	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	36.000	35.553	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	141.000	145.133	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	145.000	146.930	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 6,5% 01/10/2028	USD	155.000	155.642	0,03
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	140.000	148.052	0,03
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	111.000	110.246	0,02
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	875.000	898.827	0,18
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	460.000	444.452	0,09
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	290.000	267.418	0,05
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	505.000	495.840	0,10
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	55.000	48.404	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	294.000	293.742	0,06
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.220.000	1.232.947	0,25
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	340.000	328.118	0,07
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	258.000	255.983	0,05
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	630.000	602.487	0,12
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	50.411	39.016	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	960.000	948.334	0,19
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	355.000	354.142	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	240.000	238.125	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	158.000	158.462	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,58% 25/02/2035	USD	2.164	2.075	0,00
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	100.000	101.225	0,02
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	179.000	176.428	0,04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	270.000	265.503	0,05
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	130.000	127.141	0,03
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	298.000	305.269	0,06
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	281.000	278.742	0,06
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	196.000	198.540	0,04
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	506.000	512.806	0,10
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	390.000	375.987	0,08
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	330.000	349.055	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.352.000	1.353.417	0,27
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	1.110.000	1.157.192	0,23
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	799.000	774.382	0,16
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	6.879.742	6.923.304	1,40
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	55.000	54.626	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	744.000	733.241	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	118.000	119.922	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	48.000	47.222	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	150.000	148.122	0,03
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	481.000	491.070	0,10
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	237.000	239.717	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	640.000	645.726	0,13
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	245.000	233.758	0,05
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	530.000	493.008	0,10
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	94.000	97.258	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	214.000	224.861	0,05
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	255.000	261.969	0,05
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	29.000	29.809	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	2.240.000	2.273.163	0,46
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	3.255.000	3.343.108	0,68
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.080.000	1.110.152	0,22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	112.321	99.551	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	32.000	31.777	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	165.000	170.267	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	45.000	46.150	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	315.000	322.122	0,06
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	99.000	101.985	0,02
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	125.000	128.244	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	295.000	309.957	0,06
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	50.000	44.249	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	45.000	19.913	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	600.000	622.267	0,13
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	38.000	38.088	0,01
			129.485.470	**26,16**
Anleihen insgesamt			**190.044.393**	**38,40**
Wandelanleihen				
Bermuda				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	370.000	620.543	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	550.000	536.426	0,11
			1.156.969	**0,23**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	581.000	444.311	0,09
			444.311	**0,09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	282.000	491.571	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	780.000	829.893	0,17
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	205.000	207.603	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	415.000	371.944	0,07
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	291.000	332.264	0,07
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	16.000	15.025	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	413.000	423.635	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	364.000	452.602	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	71.000	82.752	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	495.000	511.592	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	42.000	46.333	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	98.000	98.450	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	555.000	573.688	0,12
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	71.000	70.664	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	545.000	974.262	0,20
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	140.000	168.470	0,03
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	21.000	37.465	0,01
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	265.000	536.930	0,11
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	961.000	1.000.473	0,20
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	420.000	891.780	0,18
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	331.000	485.408	0,10
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	325.000	395.412	0,08
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	185.000	470.257	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	655.000	596.043	0,12
			10.064.516	**2,03**
Wandelanleihen insgesamt			**11.665.796**	**2,35**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**201.710.189**	**40,75**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	184.000	18	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	29.000	3	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	71.900	35.168	0,01
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	89.614	0	0,00
			35.189	**0,01**
Anleihen insgesamt			**35.189**	**0,01**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	16.505	331.895	0,07
			331.895	**0,07**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	292	4.658	0,00
Intelsat SA*	USD	3.965	62.449	0,01
Yeoman Capital SA*	EUR	10.924	74.688	0,02
			141.795	**0,03**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Incora Intermediate II LLC*	USD	3.177	38.823	0,01
Labels Buyer LLC*	USD	14	1.324	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	26	21.710	0,00
			61.857	**0,01**
Aktien insgesamt			**535.547**	**0,11**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	23	109	0,00
			109	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**109**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**570.845**	**0,12**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.008.703	18.008.703	3,64
			18.008.703	**3,64**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**18.008.703**	**3,64**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**18.008.703**	**3,64**
Wertpapierbestand insgesamt			**483.366.285**	**97,66**
Bankguthaben			**19.934.046**	**4,03**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(8.357.778)**	**(1,69)**
Nettovermögen insgesamt			**494.942.553**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	37,32
Mexiko	5,93
Luxemburg	5,32
Frankreich	4,83
Italien	4,44
Spanien	3,59
Großbritannien	3,38
Niederlande	2,89
Schweden	2,82
Irland	2,71
Südafrika	2,17
Kolumbien	2,15
Brasilien	1,78
Türkei	1,75
Tschechische Republik	1,69
Peru	1,16
Jersey	1,16
Deutschland	1,00
Kaimaninseln	0,99
Kanada	0,89
Chile	0,86
Supranational	0,70
Japan	0,57
Polen	0,54
Ecuador	0,49
Paraguay	0,49
Argentinien	0,46
Ägypten	0,43
Belgien	0,40
Österreich	0,38
Bermuda	0,36
Schweiz	0,35
Hongkong	0,33
Marokko	0,32
Panama	0,30
Usbekistan	0,28
Benin	0,25
Rumänien	0,23
Guatemala	0,23
Britische Jungferninseln	0,23
Angola	0,21
Elfenbeinküste	0,20
Costa Rica	0,20
Nordmazedonien	0,14
Honduras	0,14
Mauritius	0,12
Thailand	0,11
Liberia	0,09
Ungarn	0,09
Israel	0,09
Indonesien	0,05
Singapur	0,05
Wertpapierbestand insgesamt	**97,66**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,34
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	5.524.000	5.459.970	39.545	1,10
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	13.131.000	13.217.420	45.202	2,67
To-Be-Announced-Wertpapiere - Kaufpositionen insgesamt				**18.677.390**	**84.747**	**3,77**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**18.677.390**	**84.747**	**3,77**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
BRL	2.996.215	USD	575.126	22/07/2026	BNP Paribas	684	-
EUR	73.537.999	USD	83.759.781	06/07/2026	Morgan Stanley	50.301	0,02
EUR	517.615	USD	588.380	22/07/2026	Standard Chartered	1.948	-
EUR	188.051.102	USD	214.452.274	05/08/2026	Morgan Stanley	146.792	0,03
GBP	116.460	USD	153.771	05/08/2026	Barclays	169	-
GBP	7.933	USD	10.472	05/08/2026	Citibank	13	-
HUF	398.451.376	EUR	1.116.520	22/07/2026	Goldman Sachs	1.043	-
NOK	6.285	USD	633	05/08/2026	Merrill Lynch	-	-
NOK	1.874.732	USD	188.259	05/08/2026	Morgan Stanley	548	-
SEK	261.291	USD	26.848	02/07/2026	BNP Paribas	36	-
SEK	1.854.547.354	USD	191.158.780	05/08/2026	Merrill Lynch	28.076	0,01
SGD	2.518	USD	1.948	05/08/2026	BNP Paribas	2	-
TRY	60.733.578	USD	1.271.415	22/07/2026	Barclays	8.704	-
USD	5.721.951	AUD	8.149.980	22/07/2026	HSBC	106.746	0,02
USD	2.407	CHF	1.913	06/07/2026	HSBC	42	-
USD	517.486	CHF	418.367	06/07/2026	Morgan Stanley	344	-
USD	5.092.597	CHF	4.078.282	22/07/2026	Goldman Sachs	42.032	0,01
USD	1.398	CHF	1.126	05/08/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	1.278.659	CLP	1.160.938.296	22/07/2026	J.P. Morgan	21.169	-
USD	544.728	CZK	11.402.888	22/07/2026	Citibank	8.638	-
USD	2.251.718	CZK	47.073.571	22/07/2026	Goldman Sachs	38.624	0,01
USD	642.819	CZK	13.504.871	22/07/2026	HSBC	7.907	-
USD	35.697	EUR	31.267	01/07/2026	BNP Paribas	68	-
USD	36.836	EUR	32.263	02/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	225.270	EUR	193.020	06/07/2026	Barclays	5.288	-
USD	1.724.939	EUR	1.491.459	06/07/2026	BNP Paribas	25.147	-
USD	1.108	EUR	953	06/07/2026	Deutsche Bank	22	-
USD	89.156.942	EUR	76.499.512	06/07/2026	HSBC	1.971.673	0,40
USD	1.007.832	EUR	869.717	06/07/2026	Morgan Stanley	16.628	-
USD	935.615	EUR	803.537	22/07/2026	Barclays	19.199	-
USD	626.892	EUR	539.544	22/07/2026	BNP Paribas	11.555	-
USD	7.410.638	EUR	6.399.700	22/07/2026	HSBC	111.926	0,02
USD	2.252.847	EUR	1.972.371	05/08/2026	Barclays	2.028	-
USD	195.414	GBP	147.829	01/07/2026	HSBC	6	-
USD	8.823	GBP	6.663	02/07/2026	Morgan Stanley	16	-
USD	188.140	GBP	140.954	06/07/2026	Barclays	1.821	-
USD	50.028.326	GBP	37.777.431	06/07/2026	HSBC	92.423	0,02
USD	27.910	GBP	20.839	06/07/2026	Morgan Stanley	364	-
USD	2.172.609	GBP	1.619.829	06/07/2026	Standard Chartered	31.446	0,01
USD	2.145.039	GBP	1.619.829	05/08/2026	BNP Paribas	3.914	-
USD	130.926	GBP	98.995	05/08/2026	HSBC	72	-
USD	2.367.973	JPY	378.674.289	22/07/2026	Morgan Stanley	33.798	0,01
USD	2.549.679	KRW	3.905.801.861	22/07/2026	Citibank	30.081	0,01
USD	24.935.598	MXN	430.316.780	22/07/2026	Goldman Sachs	335.970	0,07
USD	605	NOK	5.733	06/07/2026	State Street	27	-
USD	528	NOK	5.152	05/08/2026	Citibank	9	-
USD	4.633.835	PEN	15.735.576	22/07/2026	Goldman Sachs	36.724	0,01
USD	6.069.545	PHP	367.902.445	22/07/2026	Standard Chartered	82.232	0,02
USD	262.462	SEK	2.451.478	06/07/2026	Barclays	10.177	-
USD	30.857	SEK	290.129	06/07/2026	BNP Paribas	999	-
USD	755.840	SEK	7.136.460	06/07/2026	Goldman Sachs	21.414	0,01
USD	41.124	SEK	386.288	06/07/2026	HSBC	1.370	-
USD	293.280	SEK	2.750.826	06/07/2026	Morgan Stanley	10.188	-
USD	109.113	SEK	1.046.770	06/07/2026	Standard Chartered	1.388	-
USD	10.250.258	SEK	96.841.455	22/07/2026	Goldman Sachs	274.896	0,06
USD	26.802	SEK	259.704	05/08/2026	Barclays	28	-
USD	523.392	SEK	5.048.247	05/08/2026	HSBC	2.964	-
USD	6.201	SGD	8.021	02/07/2026	HSBC	6	-
USD	4.652	SGD	5.919	06/07/2026	BNP Paribas	79	-
USD	4.574.276	SGD	5.918.986	06/07/2026	Goldman Sachs	2.031	-
USD	89.547	SGD	115.142	06/07/2026	HSBC	603	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
USD	25.766	SGD	33.087	06/07/2026	Morgan Stanley	207	-
USD	2.552.394	SGD	3.278.218	22/07/2026	Barclays	17.035	-
USD	3.819.448	SGD	4.916.577	22/07/2026	Goldman Sachs	16.990	-
USD	5.255	SGD	6.780	05/08/2026	Barclays	6	-
USD	1.395	SGD	1.800	05/08/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	7.264.261	ZAR	118.823.940	22/07/2026	BNP Paribas	30.439	0,01
USD	525.581	ZAR	8.614.257	22/07/2026	Morgan Stanley	1.158	-
ZAR	42.103.939	USD	2.543.260	22/07/2026	Citibank	19.964	-
ZAR	20.935.979	USD	1.266.342	22/07/2026	Goldman Sachs	8.208	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**3.696.480**	**0,75**
BRL	26.426.144	USD	5.134.411	22/07/2026	Goldman Sachs	(55.864)	(0,01)
CHF	2.630	USD	3.315	06/07/2026	Barclays	(65)	-
CHF	412.211	USD	527.494	06/07/2026	Citibank	(17.962)	-
CHF	5.439	USD	6.920	06/07/2026	Morgan Stanley	(197)	-
CHF	418.367	USD	519.177	05/08/2026	Morgan Stanley	(229)	-
CLP	3.370.624.892	USD	3.750.848	22/07/2026	Citibank	(99.899)	(0,02)
CNH	49.611.311	USD	7.352.535	22/07/2026	Goldman Sachs	(38.817)	(0,01)
COP	9.317.778.894	USD	2.730.613	22/07/2026	Goldman Sachs	(45.797)	(0,01)
EUR	87.015	GBP	75.490	22/07/2026	Barclays	(546)	-
EUR	3.101.804	USD	3.607.379	06/07/2026	BNP Paribas	(72.302)	(0,02)
EUR	856.794	USD	996.071	06/07/2026	Citibank	(19.597)	-
EUR	630.766	USD	736.283	06/07/2026	Goldman Sachs	(17.409)	-
EUR	188.068.306	USD	219.195.954	06/07/2026	HSBC	(4.857.513)	(0,98)
EUR	888.786	USD	1.022.149	06/07/2026	Standard Chartered	(9.214)	-
EUR	6.601.347	USD	7.617.136	22/07/2026	Goldman Sachs	(88.451)	(0,02)
EUR	15.572.079	USD	18.031.945	22/07/2026	HSBC	(272.345)	(0,06)
EUR	434.305	USD	495.612	22/07/2026	Morgan Stanley	(298)	-
EUR	31.267	USD	35.748	05/08/2026	BNP Paribas	(67)	-
EUR	32.263	USD	36.887	05/08/2026	Morgan Stanley	(70)	-
GBP	487.132	USD	652.683	06/07/2026	Barclays	(8.770)	-
GBP	1.646.302	USD	2.180.630	06/07/2026	BNP Paribas	(4.474)	-
GBP	112.207	USD	150.683	06/07/2026	Citibank	(2.363)	-
GBP	130.756	USD	175.173	06/07/2026	HSBC	(2.333)	-
GBP	735.727	USD	988.082	06/07/2026	Morgan Stanley	(15.564)	-
GBP	36.446.928	USD	48.884.699	06/07/2026	Standard Chartered	(707.513)	(0,14)
GBP	1.917.989	USD	2.535.512	22/07/2026	Goldman Sachs	(258)	-
GBP	3.676.489	USD	4.920.913	22/07/2026	Morgan Stanley	(61.220)	(0,01)
GBP	37.877.522	USD	50.158.558	05/08/2026	HSBC	(91.234)	(0,02)
GBP	113.393	USD	150.035	05/08/2026	Morgan Stanley	(150)	-
JPY	201.981.488	GBP	948.421	22/07/2026	Citibank	(8.623)	-
JPY	405.946.112	GBP	1.898.608	22/07/2026	Goldman Sachs	(7.356)	-
KRW	3.905.801.861	USD	2.566.618	22/07/2026	HSBC	(47.020)	(0,01)
NOK	1.853.229	USD	199.756	06/07/2026	Barclays	(13.035)	-
NOK	16.688	USD	1.763	06/07/2026	Merrill Lynch	(82)	-
NOK	10.548	USD	1.109	06/07/2026	Morgan Stanley	(46)	-
PHP	153.965.754	USD	2.549.102	22/07/2026	Goldman Sachs	(43.435)	(0,01)
PLN	3.494.426	USD	949.893	22/07/2026	HSBC	(23.145)	-
SEK	160.225	USD	16.513	01/07/2026	Barclays	(27)	-
SEK	31.161	USD	3.325	06/07/2026	Barclays	(118)	-
SEK	11.660.102	USD	1.242.947	06/07/2026	Citibank	(42.985)	(0,01)
SEK	29.557.411	USD	3.189.003	06/07/2026	Goldman Sachs	(147.197)	(0,04)
SEK	1.820.532.503	USD	196.837.285	06/07/2026	Merrill Lynch	(9.483.056)	(1,92)
SEK	6.591.242	USD	703.558	06/07/2026	Morgan Stanley	(25.242)	-
SEK	236.887	USD	25.536	06/07/2026	Standard Chartered	(1.158)	-
SGD	6.780	USD	5.242	01/07/2026	Barclays	(6)	-
SGD	11.859	USD	9.296	06/07/2026	Barclays	(135)	-
SGD	26.386	USD	20.673	06/07/2026	Goldman Sachs	(290)	-
SGD	118.931	USD	92.520	06/07/2026	HSBC	(650)	-
SGD	36.726	USD	28.686	06/07/2026	Merrill Lynch	(316)	-
SGD	108.480	USD	84.937	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.140)	-
SGD	5.770.753	USD	4.526.166	06/07/2026	Standard Chartered	(68.425)	(0,01)
SGD	1.626.782	USD	1.271.415	22/07/2026	Barclays	(13.269)	-
SGD	6.169.642	USD	4.812.600	22/07/2026	HSBC	(41.027)	(0,01)
SGD	5.918.986	USD	4.583.834	05/08/2026	Goldman Sachs	(1.346)	-
SGD	8.021	USD	6.215	05/08/2026	HSBC	(5)	-
THB	82.072.475	USD	2.505.265	22/07/2026	Goldman Sachs	(30.505)	(0,01)
TWD	77.000.250	USD	2.438.918	22/07/2026	Citibank	(23.964)	(0,01)
TWD	80.308.544	USD	2.545.437	22/07/2026	Goldman Sachs	(26.726)	(0,01)
USD	4.952.771	BRL	25.838.110	22/07/2026	Barclays	(12.768)	-
USD	11.196.024	COP	39.244.638.305	22/07/2026	Barclays	(111.887)	(0,02)
USD	1.083.715	COP	3.903.163.224	22/07/2026	J.P. Morgan	(40.938)	(0,01)
USD	214.165.935	EUR	188.029.794	06/07/2026	Morgan Stanley	(128.614)	(0,03)
USD	5.076.872	EUR	4.466.082	22/07/2026	BNP Paribas	(16.592)	-
USD	292.490	EUR	256.608	05/08/2026	HSBC	(345)	-
USD	83.862.293	EUR	73.537.999	05/08/2026	Morgan Stanley	(57.375)	(0,02)
USD	30.574	GBP	23.242	05/08/2026	Barclays	(148)	-
USD	2.680.730	INR	256.593.562	22/07/2026	BNP Paribas	(24.965)	(0,01)
USD	1.271.630	MXN	22.450.017	22/07/2026	Goldman Sachs	(11.755)	-
USD	188.333	NOK	1.874.732	06/07/2026	Morgan Stanley	(555)	-
USD	190.847.848	SEK	1.854.547.354	06/07/2026	Merrill Lynch	(6.911)	-
USD	26.897	SEK	261.291	05/08/2026	BNP Paribas	(39)	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	304.143	SEK	2.963.542	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.371)	-
USD	12.159	SGD	15.706	05/08/2026	Morgan Stanley	(1)	-
USD	428.974	TRY	20.489.345	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.892)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(16.958.006)**	**(3,43)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(13.261.526)**	**(2,68)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	657	AUD	49.729.455	94.439	0,02
Euro-Schatz, 08/09/2026	542	EUR	65.443.394	1.544	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(10)	JPY	(7.862.769)	16.615	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(246)	USD	(50.717.320)	31.581	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(686)	USD	(73.485.070)	77.713	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	(52)	USD	(5.721.219)	8.531	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	(222)	USD	(25.866.469)	82.742	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**313.165**	**0,06**
Euro-Bobl, 08/09/2026	267	EUR	35.105.482	(4.564)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	176	EUR	23.942.901	(3.008)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(394)	EUR	(57.191.152)	(15.543)	-
Long Gilt, 28/09/2026	4	GBP	472.323	(1.745)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	238	USD	26.814.047	(46.046)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	14	USD	1.593.594	(4.594)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(75.500)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**237.665**	**0,05**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(aufwendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Nettovermögens
16.531.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Kauf	(5,00)%	20/06/2031	(1.339.809)	(0,27)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(1.339.809)**	**(0,27)**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(1.339.809)**	**(0,27)**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
51.960.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,059%	15/09/2028	41.448	0,01
18.330.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,233%	15/09/2028	53.401	0,01
1.345.110.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,331%	02/06/2028	117.744	0,02
57.550.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,887%	14/06/2029	119.246	0,03
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**331.839**	**0,07**
126.374.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,76%	15/09/2028	(357.899)	(0,07)
29.940.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 12,73%	02/01/2029	(180.957)	(0,04)
37.220.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 12,943%	02/01/2029	(178.898)	(0,04)
34.838.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,394%	15/12/2028	(116.476)	(0,02)
29.180.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,696%	15/09/2028	(105.333)	(0,02)
23.443.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,26%	02/01/2029	(95.999)	(0,02)
12.040.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 12,95%	02/01/2031	(70.981)	(0,01)
8.805.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,276%	18/12/2029	(34.417)	(0,01)
9.380.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,193%	02/01/2029	(31.034)	(0,01)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(1.171.994)**	**(0,24)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(840.155)**	**(0,17)**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	115.000	131.211	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	100.000	115.039	0,14
			246.250	**0,31**
Kanada				
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	130.000	59.949	0,08
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	98.000	64.562	0,08
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	91.000	90.472	0,11
			214.983	**0,27**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	80.000	79.433	0,10
			79.433	**0,10**
Dänemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	100.000	114.876	0,15
			114.876	**0,15**
Finnland				
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,625% 18/08/2031	EUR	86.000	97.766	0,13
			97.766	**0,13**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	236.753	0,30
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	100.000	113.367	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	100.000	102.759	0,13
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	100.000	116.291	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	100.000	115.092	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	100.000	117.975	0,15
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	200.000	258.517	0,33
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	100.000	120.581	0,15
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	245.142	0,31
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	113.786	0,15
Engie SA, Reg. S 1,25% 24/10/2041	EUR	100.000	75.574	0,10
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	100.000	111.678	0,14
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	100.000	115.031	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	200.000	227.247	0,29
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	300.000	341.100	0,43
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	100.000	117.805	0,15
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	27.000	19.356	0,02
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	61.000	59.362	0,08
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	10.000	9.491	0,01
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	105.762	0,13
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	117.000	131.822	0,17
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	100.000	115.203	0,15
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	113.714	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	115.252	0,15
			3.198.660	**4,07**
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	200.000	232.798	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	50.000	57.470	0,07
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	100.000	114.673	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,33
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	200.000	212.990	0,27
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	200.000	230.101	0,29
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	113.458	0,15
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	78.000	89.581	0,11
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	200.000	229.950	0,29
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	200.000	225.042	0,29
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	200.000	224.734	0,29
Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	39.000	45.036	0,06
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	94.286	0,12
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	100.000	128.667	0,16
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	100.000	134.226	0,17
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	100.000	113.226	0,14
			2.504.204	**3,19**
Griechenland				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	246.000	280.929	0,36
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	250.000	282.226	0,36
			563.155	**0,72**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	295.000	270.091	0,34
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	114.000	131.157	0,17
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	100.000	114.150	0,15
			515.398	**0,66**
Italien				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	150.000	173.720	0,22
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	400.000	458.151	0,58
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	116.399	0,15
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	100.000	125.770	0,16
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	100.000	113.072	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	200.000	231.456	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	241.859	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	200.000	230.278	0,29
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	218.000	251.228	0,32
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	228.756	0,29
			2.170.689	**2,76**
Japan				
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	100.000	112.656	0,14
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	100.000	114.356	0,15
			227.012	**0,29**
Jersey				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	100.000	113.522	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	50.000	66.743	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	150.000	173.580	0,22
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	100.000	126.712	0,16
			480.557	**0,61**
Luxemburg				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	300.000	337.163	0,43
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	300.000	331.856	0,42
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	100.000	106.596	0,14
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	122.000	137.134	0,18

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	100.000	112.845	0,14
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	200.000	229.833	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	200.000	228.455	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	192.000	219.950	0,28
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	100.000	112.891	0,14
			1.816.723	**2,31**
Niederlande				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	100.000	114.697	0,15
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	100.000	98.458	0,13
ENEL Finance International NV, Reg. S 2,875% 11/04/2029	GBP	100.000	125.619	0,16
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	100.000	113.964	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	100.000	112.764	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	108.000	123.571	0,16
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	146.000	163.545	0,21
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	111.876	0,14
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 18/01/2028	GBP	100.000	126.903	0,16
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5,25% 14/07/2031	GBP	100.000	132.038	0,17
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	100.000	116.177	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	100.000	118.153	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	102.669	0,13
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	100.000	115.159	0,15
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	100.000	113.720	0,14
			1.789.313	**2,28**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	114.781	0,15
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	100.000	112.903	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	100.000	113.826	0,15
			341.510	**0,44**
Singapur				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	200.000	222.547	0,28
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	124.000	115.110	0,15
			337.657	**0,43**
Spanien				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	100.000	117.587	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	200.000	240.435	0,31
Banco Santander SA 4,867% 15/04/2031	USD	200.000	199.155	0,25
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	200.000	245.524	0,31
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	218.059	0,28
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	114.430	0,15
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	100.000	113.701	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	100.000	131.136	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	100.000	114.816	0,15
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	136.680	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	250.143	0,32
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	100.000	111.919	0,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	100.000	102.497	0,13
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	100.000	111.145	0,14
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,25% 04/02/2032	EUR	128.000	144.403	0,18
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,75% 01/03/2033	EUR	100.000	114.953	0,15
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	200.000	227.629	0,29
			2.694.212	**3,43**
Schweden				
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	100.000	136.202	0,17
			136.202	**0,17**
Großbritannien				
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	161.000	182.142	0,23
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	100.000	114.122	0,15
Anglo American Capital plc, 144A 5% 21/03/2033	USD	200.000	199.017	0,25
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	150.000	175.337	0,22
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	100.000	120.761	0,15
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	128.535	0,16
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	150.000	207.158	0,26
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,369% 31/01/2031	GBP	100.000	137.386	0,18
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	100.000	137.726	0,18
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	110.875	0,14
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	100.000	114.405	0,15
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	100.000	114.408	0,15
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	100.000	111.735	0,14
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	100.000	131.147	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	200.000	202.629	0,26
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	280.000	283.349	0,36
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	245.000	242.042	0,31
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	200.000	198.320	0,25
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030	GBP	100.000	133.627	0,17
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	100.000	130.983	0,17
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	100.000	123.163	0,16
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	115.000	135.631	0,17
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	221.163	0,28
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	200.000	198.045	0,25
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	230.000	230.056	0,29
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	100.000	113.304	0,15
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	225.000	256.014	0,33
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	320.000	313.723	0,40
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	100.000	113.026	0,14
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	100.000	126.315	0,16
			5.006.144	**6,38**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	139.000	122.920	0,16
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	45.000	38.943	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	139.000	114.495	0,15
AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064	USD	20.000	19.404	0,02
Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	25.000	21.726	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,375% 15/08/2031	USD	26.000	24.003	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	125.000	105.575	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,25% 15/03/2036	USD	115.000	113.381	0,14
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	57.000	56.191	0,07
American Honda Finance Corp. 4,9% 10/04/2031	USD	35.000	34.940	0,04
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	100.000	116.332	0,15
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	130.000	123.201	0,16

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	94.000	88.149	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	353.000	230.230	0,29
AT&T, Inc. 6% 30/04/2056	USD	35.000	34.125	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	100.000	114.902	0,15
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	10.000	9.130	0,01
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	40.000	30.516	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	63.000	37.508	0,05
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,85% 15/02/2033	USD	70.000	69.052	0,09
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 5,5% 15/02/2034	USD	40.000	40.981	0,05
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,8% 19/03/2033	USD	80.000	79.342	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	50.000	48.411	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 19/03/2036	USD	200.000	199.441	0,25
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,375% 01/09/2042	USD	52.000	46.212	0,06
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	20.000	21.232	0,03
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	21.000	19.629	0,02
Cencora, Inc. 4,6% 13/02/2033	USD	60.000	58.933	0,07
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	86.000	84.128	0,11
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	10.000	8.352	0,01
CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	11.000	10.936	0,01
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 2,742% 31/12/2039	USD	25.000	21.313	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	100.000	115.425	0,15
ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033	USD	33.000	33.505	0,04
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	20.000	18.723	0,02
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	45.000	37.136	0,05
COPT Defense Properties LP, REIT 4,5% 15/10/2030	USD	71.000	70.054	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 2,25% 15/01/2031	USD	105.000	93.700	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	75.000	66.066	0,08
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	6.000	5.644	0,01
Dow Chemical Co. (The) 4,375% 15/11/2042	USD	75.000	60.756	0,08
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	50.000	48.430	0,06
Duke Energy Ohio, Inc. 4,3% 01/02/2049	USD	7.000	5.753	0,01
Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	8.000	7.896	0,01
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	45.000	37.774	0,05
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	86.000	85.345	0,11
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	11.000	10.445	0,01
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	80.000	77.128	0,10
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	54.000	54.597	0,07
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	84.000	83.088	0,11
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	20.000	17.899	0,02
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	50.000	44.725	0,06
Eli Lilly & Co. 5,65% 15/10/2065	USD	50.000	50.575	0,06
Emera US Finance LLC 5,2% 01/04/2033	USD	175.000	174.889	0,22
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	65.000	70.507	0,09
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	28.000	25.766	0,03
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	16.000	14.637	0,02
Energy Transfer LP 5,95% 15/05/2054	USD	30.000	28.970	0,04
Energy Transfer LP 6,3% 15/01/2056	USD	125.000	126.336	0,16
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	66.000	59.662	0,08
Entergy Louisiana LLC 3,1% 15/06/2041	USD	90.000	68.424	0,09
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	49.000	45.079	0,06
Entergy Texas, Inc. 5,15% 01/06/2045	USD	6.000	5.603	0,01
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	60.000	62.354	0,08
Extra Space Storage LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	35.000	34.737	0,04
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	40.000	40.393	0,05
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	100.000	114.090	0,15
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	155.000	136.823	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	100.000	115.558	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	120.000	161.860	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	100.000	133.706	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	200.000	204.023	0,26
Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	5.000	4.975	0,01
General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	100.000	114.155	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 5,1% 15/09/2031	USD	65.000	65.245	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	36.000	36.957	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	175.000	180.515	0,23
General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	160.000	167.338	0,21
Global Payments, Inc. 4,875% 15/11/2030	USD	155.000	152.604	0,19
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	100.000	117.922	0,15
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	100.000	88.277	0,11
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	210.000	205.332	0,26
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	80.000	77.855	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	300.000	339.827	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	100.000	133.012	0,17
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	60.000	53.292	0,07
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	230.000	235.472	0,30
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	82.000	80.078	0,10
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	68.000	63.675	0,08
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	40.000	36.053	0,05
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	30.000	20.444	0,03
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	40.000	39.691	0,05
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	19.000	19.467	0,02
HCA, Inc. 5,7% 15/11/2055	USD	55.000	52.749	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	50.000	50.412	0,06
Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	25.000	25.437	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3,35% 15/04/2050	USD	50.000	35.089	0,04
Home Depot, Inc. (The) 2,75% 15/09/2051	USD	16.000	9.830	0,01
Howmet Aerospace, Inc. 4,75% 15/04/2036	USD	85.000	83.032	0,11
Jabil, Inc. 4,75% 01/02/2033	USD	74.000	72.309	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	184.000	209.419	0,27
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	105.000	101.521	0,13
Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	53.000	38.025	0,05
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	352.000	354.320	0,45
LYB International Finance III LLC 3,375% 01/10/2040	USD	45.000	33.120	0,04
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	100.000	116.909	0,15
Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	18.000	15.819	0,02
Merck & Co., Inc. 3,6% 15/09/2042	USD	60.000	48.389	0,06
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	108.000	106.795	0,14
Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063	USD	30.000	27.576	0,03
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	213.000	241.728	0,31
MPLX LP 5,4% 15/09/2035	USD	21.000	21.012	0,03
MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	73.000	71.260	0,09
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	100.000	113.748	0,14
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,67% 12/06/2035	CAD	105.000	75.745	0,10
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	20.000	20.459	0,03
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	30.000	21.465	0,03
Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	30.000	26.111	0,03
Norfolk Southern Corp. 3,4% 01/11/2049	USD	15.000	10.666	0,01
Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053	USD	34.000	24.778	0,03
ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	38.000	38.663	0,05
ONEOK, Inc. 5,4% 15/10/2035	USD	265.000	265.500	0,34
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	46.000	43.833	0,06
ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	40.000	35.477	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	74.000	72.047	0,09
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	220.000	159.102	0,20
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	92.000	87.442	0,11
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	20.000	13.585	0,02
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	87.000	56.045	0,07
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	25.000	19.738	0,02
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	85.000	57.208	0,07
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	87.000	74.733	0,09
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	73.000	69.181	0,09
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	115.000	108.171	0,14
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	44.000	45.570	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	70.000	58.846	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	23.000	24.256	0,03
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	86.000	59.580	0,08
Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	22.000	11.901	0,01
Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	46.000	42.848	0,05
Quanta Services, Inc. 4,5% 15/01/2031	USD	180.000	178.277	0,23
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	184.000	186.613	0,24
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	140.000	139.695	0,18

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	201.000	227.388	0,29
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	25.000	26.610	0,03
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	77.000	77.822	0,10
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	10.000	9.884	0,01
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	50.000	47.029	0,06
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	255.000	250.797	0,32
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	177.000	175.954	0,22
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	5.000	5.019	0,01
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	14.000	10.813	0,01
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	71.000	51.479	0,07
Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048	USD	35.000	26.581	0,03
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	67.000	59.197	0,08
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	27.000	26.565	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	321.000	312.547	0,40
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	50.000	48.033	0,06
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	45.000	42.766	0,05
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	375.000	365.172	0,46
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	280.000	233.651	0,30
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	61.000	61.011	0,08
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	4.000	3.782	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	60.000	44.510	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/01/2047	USD	35.000	28.789	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	30.000	20.341	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	45.000	45.543	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/04/2054	USD	13.000	12.336	0,02
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	55.000	54.528	0,07
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	290.000	285.650	0,36
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	57.000	49.145	0,06
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	7.000	5.639	0,01
US Treasury 4,75% 15/11/2053	USD	40.000	38.995	0,05
US Treasury 4,25% 15/02/2054	USD	184.300	165.697	0,21
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	223.500	201.106	0,26
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	251.000	235.464	0,30
US Treasury 4,625% 15/02/2055	USD	194.000	185.785	0,24
US Treasury 4,75% 15/05/2055	USD	369.200	360.850	0,46
US Treasury 4,75% 15/08/2055	USD	343.000	335.376	0,43
US Treasury 4,625% 15/11/2055	USD	451.800	433.128	0,55
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	25.000	25.154	0,03
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	100.000	117.250	0,15
Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041	USD	27.000	20.984	0,03
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	145.000	103.857	0,13
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	100.000	130.080	0,17
Virginia Electric and Power Co. 4,65% 15/08/2043	USD	60.000	53.719	0,07
Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 04/03/2044	USD	15.000	14.385	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	49.000	44.190	0,06
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035	USD	23.000	23.501	0,03
			15.978.036	**20,35**
Anleihen insgesamt			**38.512.780**	**49,05**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**38.512.780**	**49,05**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	95.000	88.997	0,11
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	176.000	191.834	0,25
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	158.000	159.887	0,20
			440.718	**0,56**
Bermuda				
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	165.000	169.244	0,21
Arch Capital Group Ltd. 5,95% 15/06/2056	USD	85.000	86.540	0,11
			255.784	**0,32**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	10.000	9.815	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	36.960	34.708	0,04
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	101.486	100.183	0,13
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050	USD	20.000	14.970	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	55.000	53.268	0,07
Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	10.000	9.303	0,01
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	60.000	43.022	0,05
Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	20.000	15.066	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	104.000	109.870	0,14
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	311.000	320.401	0,41
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	225.000	210.314	0,27
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	20.000	20.248	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	22.000	22.260	0,03
			963.428	**1,23**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	140.000	143.705	0,18
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	91.000	93.143	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	317.000	318.584	0,41
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	20.000	20.237	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	80.000	78.705	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	260.000	254.214	0,32
			908.588	**1,16**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	205.000	217.947	0,28
			217.947	**0,28**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	199.043	0,25
			199.043	**0,25**
Frankreich				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	200.000	200.267	0,26
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	500.000	520.011	0,66
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	250.000	245.939	0,31
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	250.000	246.340	0,31
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	115.000	113.370	0,14
Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044	USD	14.000	12.527	0,02
Electricite de France SA, 144A 6,125% 22/04/2056	USD	100.000	99.388	0,13
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	200.000	208.344	0,27
			1.646.186	**2,10**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	175.000	174.574	0,22
			174.574	**0,22**
Irland				
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	200.000	204.376	0,26
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	200.000	180.428	0,23
			384.804	**0,49**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Italien				
Eni SpA, 144A 6% 18/05/2056	USD	200.000	199.189	0,25
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	325.000	326.415	0,42
			525.604	**0,67**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	100.000	101.114	0,13
			101.114	**0,13**
Niederlande				
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	200.000	178.548	0,23
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	15.000	14.966	0,02
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	200.000	185.872	0,24
JBS NV 3% 15/05/2032	USD	150.000	133.621	0,17
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	250.000	250.197	0,32
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	30.000	30.376	0,04
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	8.000	8.812	0,01
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	20.000	19.745	0,02
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	44.000	33.461	0,04
			855.598	**1,09**
Norwegen				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	150.000	147.019	0,19
			147.019	**0,19**
Singapur				
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4,7% 16/02/2034	USD	40.000	39.902	0,05
			39.902	**0,05**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	10.000	10.024	0,01
			10.024	**0,01**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	250.000	229.766	0,29
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	215.355	0,28
			445.121	**0,57**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	15.000	14.372	0,02
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	27.000	25.928	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	15.000	14.277	0,02
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	50.000	49.544	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	5.000	4.681	0,01
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	75.000	74.759	0,10
Amazon.com, Inc. 5,65% 13/03/2046	USD	45.000	44.855	0,06
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	256.000	255.406	0,33
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	40.000	40.476	0,05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	20.195	19.879	0,03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	27.404	26.914	0,03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	50.000	49.700	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	6.850	6.549	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	55.000	54.901	0,07
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	110.000	86.002	0,11
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	35.000	29.948	0,04
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	238.000	208.740	0,27
Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	80.000	47.683	0,06
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	85.000	85.698	0,11
Antero Resources Corp. 5,4% 01/02/2036	USD	135.000	133.166	0,17
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	70.000	45.937	0,06
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	290.000	287.801	0,37
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	180.000	178.041	0,23
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	70.000	68.774	0,09
Baker Hughes Holdings LLC 5,85% 15/06/2056	USD	180.000	179.230	0,23
Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030	USD	40.000	39.282	0,05
Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030	USD	95.000	89.687	0,11
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	205.000	183.000	0,23
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	85.000	77.204	0,10
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	280.000	278.164	0,35
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	173.000	153.069	0,19
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	100.000	89.200	0,11
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	90.000	88.456	0,11
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	252.000	255.872	0,33
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	198.000	195.666	0,25
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	462.000	430.177	0,55
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	189.000	193.406	0,25
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	266.000	276.323	0,35
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	455.000	415.876	0,53
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	24.000	25.101	0,03
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	27.000	25.183	0,03
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	28.000	18.661	0,02
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	110.000	118.349	0,15
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	167.000	142.718	0,18
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	30.000	29.657	0,04
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	11.000	11.073	0,01
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	81.000	78.925	0,10
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	47.000	42.165	0,05
Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	75.000	47.331	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	12.000	12.066	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	118.000	106.924	0,14
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	150.000	147.980	0,19
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,493% 21/05/2037	USD	115.000	116.993	0,15
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	23.000	23.787	0,03
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	100.000	102.399	0,13
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	99.000	91.497	0,12
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	34.000	33.805	0,04
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	471.000	432.597	0,55
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	8.000	8.039	0,01
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	315.000	315.427	0,40
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	100.000	101.116	0,13
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	215.000	213.673	0,27
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	365.000	344.975	0,44
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	12.000	11.042	0,01
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	107.000	105.734	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	160.000	163.541	0,21
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	35.000	35.384	0,04
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	294.000	293.225	0,37
CMS Energy Corp., FRN 3,75% 01/12/2050	USD	58.000	54.020	0,07
Colonial Enterprises, Inc., 144A 5,627% 15/11/2035	USD	105.000	105.474	0,13
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 4,999% 17/11/2032	USD	140.000	138.753	0,18
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	30.000	31.224	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	49.000	51.602	0,07
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,507% 15/05/2036	USD	125.000	125.979	0,16
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,544% 15/11/2053	USD	40.000	42.925	0,05
Comcast Corp., 144A 5,168% 15/01/2037	USD	27.000	26.042	0,03
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	50.000	38.294	0,05
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	40.000	22.997	0,03
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	199.000	108.952	0,14
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	58.000	58.072	0,07
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	120.000	119.333	0,15
Constellation Energy Generation LLC 4,4% 15/01/2031	USD	70.000	68.915	0,09

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	60.000	59.356	0,08
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	30.000	21.141	0,03
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	13.458	13.806	0,02
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	47.821	44.653	0,06
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	72.000	72.865	0,09
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	37.000	36.184	0,05
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	14.000	12.641	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	256.000	257.454	0,33
Dow Chemical Co. (The) 5,95% 15/03/2055	USD	130.000	121.517	0,15
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	79.000	77.488	0,10
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	255.000	229.194	0,29
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	51.000	43.786	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	12.000	12.436	0,02
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	235.000	237.071	0,30
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	209.000	209.230	0,27
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	151.000	149.833	0,19
Equitable America Global Funding, 144A 5,125% 15/06/2031	USD	180.000	180.978	0,23
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	373.000	366.460	0,47
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	82.000	81.639	0,10
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	56.000	56.007	0,07
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	190.000	190.795	0,24
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	119.000	116.255	0,15
Fifth Third Bancorp, FRN 4,566% 29/04/2032	USD	65.000	63.948	0,08
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	70.000	67.610	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	44.000	42.528	0,05
Fiserv, Inc. 5,25% 11/08/2035	USD	94.000	91.910	0,12
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	400.000	424.853	0,54
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	13.000	13.725	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	30.000	27.428	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	107.000	110.116	0,14
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	38.000	39.098	0,05
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	9.000	8.484	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	100.000	99.613	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	180.000	182.074	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	540.000	546.407	0,70
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	190.000	186.071	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,094% 20/04/2034	USD	235.000	234.617	0,30
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	220.000	221.446	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,425% 03/06/2037	USD	55.000	55.344	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	110.000	107.441	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,541% 21/01/2047	USD	35.000	33.974	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	4.000	4.138	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	25.000	25.515	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	20.000	19.304	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	217.000	216.392	0,28
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	13.000	12.575	0,02
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	5.000	5.131	0,01
Intel Corp. 5,3% 15/05/2036	USD	65.000	64.838	0,08
Interstate Power and Light Co. 2,3% 01/06/2030	USD	30.000	27.556	0,04
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	7.000	7.138	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	187.068	0,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	189.000	192.259	0,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	223.000	229.642	0,29
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	70.000	71.086	0,09
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	27.807	24.475	0,03
Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	70.000	75.965	0,10
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	60.000	61.004	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	115.000	115.732	0,15
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	34.000	27.422	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050	USD	60.000	55.218	0,07
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	17.000	16.276	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	13.000	12.477	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	27.000	27.022	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	172.000	174.605	0,22
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	22.000	23.305	0,03
Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	50.000	50.624	0,06
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	70.000	70.599	0,09
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	320.000	322.014	0,41
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	50.000	49.994	0,06
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	65.000	64.486	0,08
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	11.000	11.003	0,01
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	145.000	152.843	0,19
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	9.000	8.745	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	105.000	98.057	0,12
Meta Platforms, Inc. 6,2% 15/05/2046	USD	65.000	65.531	0,08
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	97.000	75.491	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	55.000	50.408	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	141.000	125.279	0,16
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	137.000	137.534	0,18
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	60.000	52.877	0,07
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	35.000	34.578	0,04
Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052	USD	29.000	18.584	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	80.000	80.757	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	90.000	90.666	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	200.000	199.128	0,25
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	170.000	172.137	0,22
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	55.000	51.138	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	125.000	126.476	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	128.000	125.328	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	100.000	98.230	0,13
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	425.000	420.390	0,54
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	80.000	79.521	0,10
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	165.000	143.524	0,18
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	40.000	34.746	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	88.000	87.874	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	320.000	330.108	0,42
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	250.000	249.244	0,32
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	315.000	310.205	0,39
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	100.000	100.613	0,13
New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	67.000	50.090	0,06
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	25.000	19.512	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	44.000	44.854	0,06
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	60.000	62.171	0,08
NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	25.000	15.982	0,02
Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	20.000	15.877	0,02
Northern States Power Co. 4,5% 01/06/2052	USD	10.000	8.494	0,01
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	40.000	30.938	0,04
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	26.000	18.122	0,02
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6,05% 30/06/2056	USD	168.000	172.317	0,22
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	13.000	12.571	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 4,734% 15/10/2030	USD	90.000	89.109	0,11

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
NRG Energy, Inc., 144A 4,955% 30/04/2031	USD	170.000	168.399	0,21
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	67.000	72.736	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	221.000	217.631	0,28
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	155.000	155.243	0,20
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	229.000	223.034	0,28
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	55.000	56.653	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	86.000	87.153	0,11
Pacific Gas and Electric Co. 4,5% 01/07/2040	USD	90.000	77.792	0,10
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	30.000	19.746	0,03
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	16.000	16.350	0,02
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	125.000	127.455	0,16
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	13.000	12.958	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	15.000	14.956	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	193.000	213.633	0,27
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	50.000	50.653	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	80.000	78.844	0,10
Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	90.000	63.859	0,08
Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	190.000	192.449	0,25
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	203.000	205.165	0,26
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	57.000	57.471	0,07
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	8.000	8.262	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	272.000	271.610	0,35
Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034	USD	40.000	40.746	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	13.000	12.146	0,02
Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	30.000	29.728	0,04
Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	90.000	87.185	0,11
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	22.000	20.992	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	9.000	8.440	0,01
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	60.000	59.774	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	12.000	12.036	0,02
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	180.000	184.762	0,24
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	459.000	471.499	0,60
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5,026% 01/10/2029	USD	135.000	135.550	0,17
Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	50.000	38.856	0,05
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	225.000	225.078	0,29
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	120.000	119.663	0,15
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	200.000	197.569	0,25
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	200.000	199.516	0,25
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	100.000	100.304	0,13
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	80.000	79.835	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	6.000	6.155	0,01
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	30.000	33.353	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	70.000	56.421	0,07
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,05% 15/06/2056	USD	210.000	213.301	0,27
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	55.000	39.445	0,05
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	335.000	286.324	0,36
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	60.000	45.514	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	200.000	194.145	0,25
T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	98.000	99.238	0,13
T-Mobile USA, Inc. 6,7% 15/12/2033	USD	84.000	92.157	0,12
T-Mobile USA, Inc. 4,375% 15/04/2040	USD	67.000	59.364	0,08
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	40.000	26.367	0,03
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	15.000	15.866	0,02
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	127.000	127.133	0,16
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	155.000	151.232	0,19
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	126.000	125.187	0,16
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	79.878	80.405	0,10
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	28.126	27.540	0,03
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	28.233	25.810	0,03
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	30.000	22.860	0,03
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	148.000	154.829	0,20
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	30.000	31.069	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	105.000	100.279	0,13
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	130.000	133.280	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	85.000	79.870	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	21.000	22.623	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	21.000	22.277	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	14.000	14.160	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	69.000	69.617	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/10/2028	USD	85.000	83.954	0,11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	25.000	24.573	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	13.000	12.811	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,95% 15/10/2033	USD	125.000	136.255	0,17
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	95.000	98.099	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	91.000	92.205	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	48.000	46.818	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	126.000	123.845	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	45.000	45.532	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	200.000	202.961	0,26
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	454.000	459.365	0,58
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	145.000	144.749	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	137.000	140.708	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	119.000	119.205	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	464.000	454.430	0,58
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	68.000	67.644	0,09
Xcel Energy, Inc. 5,6% 15/04/2035	USD	27.000	27.610	0,04
			29.495.296	**37,56**
Anleihen insgesamt			**36.810.750**	**46,88**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**36.810.750**	**46,88**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	1.671	417.971	0,53
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	519.161	519.161	0,66
			937.132	**1,19**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**937.132**	**1,19**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**937.132**	**1,19**
Wertpapierbestand insgesamt			**76.260.662**	**97,12**
Bankguthaben			**1.523.774**	**1,94**
Andere Aktiva/(Passiva)			**741.504**	**0,94**
Nettovermögen insgesamt			**78.525.940**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	57,91
Großbritannien	6,38
Frankreich	6,17
Luxemburg	3,50
Italien	3,43
Spanien	3,43
Deutschland	3,41
Niederlande	3,37
Kanada	1,50
Kaimaninseln	1,26
Irland	1,15
Australien	0,87
Griechenland	0,72
Jersey	0,61
Schweiz	0,57
Singapur	0,48
Portugal	0,44
Dänemark	0,40
Bermuda	0,32
Japan	0,29
Chile	0,28
Norwegen	0,19
Schweden	0,17
Liberia	0,13
Finnland	0,13
Supranational	0,01
Wertpapierbestand insgesamt	**97,12**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,88
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	16.365.048	USD	18.639.790	06/07/2026	Morgan Stanley	11.194	0,02
EUR	17.467	USD	19.907	05/08/2026	HSBC	26	-
EUR	31.121.774	USD	35.491.084	05/08/2026	Morgan Stanley	24.281	0,03
USD	157.562	CAD	217.160	06/07/2026	BNP Paribas	4.869	0,01
USD	157.353	EUR	137.818	02/07/2026	Morgan Stanley	310	-
USD	124.802	EUR	106.892	06/07/2026	Barclays	2.979	-
USD	413.239	EUR	354.826	06/07/2026	BNP Paribas	8.849	0,02
USD	18.769.099	EUR	16.105.443	06/07/2026	HSBC	413.983	0,53
USD	525.058	EUR	453.386	06/07/2026	Morgan Stanley	8.342	-
USD	217.288	EUR	187.410	06/07/2026	Standard Chartered	3.700	-
USD	124.370	EUR	107.135	06/07/2026	State Street	2.270	-
USD	176.884	EUR	154.903	05/08/2026	Barclays	113	-
USD	442.013	EUR	387.039	05/08/2026	BNP Paribas	334	-
USD	133.330	GBP	99.167	06/07/2026	BNP Paribas	2.246	-
USD	3.194.710	GBP	2.381.734	06/07/2026	Standard Chartered	46.427	0,06
USD	3.285.301	GBP	2.480.901	05/08/2026	BNP Paribas	5.994	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**535.917**	**0,68**
EUR	48.831	USD	55.749	01/07/2026	BNP Paribas	(107)	-
EUR	251.960	USD	292.440	06/07/2026	Barclays	(5.286)	(0,01)
EUR	23.234	USD	26.971	06/07/2026	BNP Paribas	(491)	-
EUR	31.677.894	USD	36.921.243	06/07/2026	HSBC	(818.455)	(1,04)
EUR	118.730	USD	138.123	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.809)	-
EUR	182.512	USD	208.455	05/08/2026	BNP Paribas	(177)	-
EUR	237.788	USD	271.921	05/08/2026	Morgan Stanley	(564)	-
GBP	2.480.901	USD	3.285.368	06/07/2026	BNP Paribas	(6.002)	(0,01)
USD	35.447.700	EUR	31.121.774	06/07/2026	Morgan Stanley	(21.288)	(0,03)
USD	20.228	EUR	17.741	05/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	18.662.603	EUR	16.365.048	05/08/2026	Morgan Stanley	(12.768)	(0,01)
USD	119.832	GBP	90.749	05/08/2026	Morgan Stanley	(121)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(868.086)**	**(1,10)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(332.169)**	**(0,42)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(4)	CAD	(340.441)	127	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(95)	EUR	(12.490.715)	1.888	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(26)	EUR	(3.774.035)	1.635	-
Long Gilt, 28/09/2026	(11)	GBP	(1.298.889)	5.340	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2026	(35)	USD	(7.215.879)	2.871	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(154)	USD	(16.496.648)	16.931	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	(139)	USD	(15.293.258)	23.727	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(24)	USD	(2.703.938)	4.048	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	(102)	USD	(11.610.469)	33.532	0,04
US Ultra Bond, 21/09/2026	(18)	USD	(2.097.281)	7.031	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**97.130**	**0,12**
Euro-Buxl, 08/09/2026	1	EUR	126.974	(11)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(20)	EUR	(2.414.885)	(57)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(68)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**97.062**	**0,12**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
200.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Kauf	(1,00)%	20/06/2030	(5.275)	(0,01)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(5.275)**	**(0,01)**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(5.275)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	9.355.000	10.673.750	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	5.902.000	6.789.573	0,11
			17.463.323	**0,28**
Kanada				
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	9.900.000	4.565.354	0,07
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	10.960.000	7.220.322	0,12
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	16.551.000	16.454.994	0,26
			28.240.670	**0,45**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	10.475.000	10.400.698	0,17
			10.400.698	**0,17**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,78% 13/01/2055	USD	3.418.000	3.693.491	0,06
			3.693.491	**0,06**
Dänemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	6.484.000	7.448.550	0,12
			7.448.550	**0,12**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	18.200.000	21.544.556	0,34
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.600.000	7.482.234	0,12
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	6.600.000	6.782.118	0,11
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	10.500.000	12.210.557	0,20
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.700.000	2.109.399	0,03
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	8.046.000	9.260.330	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	7.450.000	8.789.127	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	11.100.000	14.347.672	0,23
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.819.435	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	8.000.000	8.826.216	0,14
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	9.800.000	12.011.961	0,19
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	2.300.000	2.608.373	0,04
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	5.800.000	6.599.603	0,11
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	4.800.000	5.360.542	0,09
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	6.300.000	7.246.918	0,12
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	12.400.000	14.089.311	0,23
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	18.000.000	20.465.988	0,33
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	4.500.000	5.301.206	0,08
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	3.200.000	3.913.089	0,06
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	6.260.000	6.091.946	0,10
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	9.700.000	10.258.916	0,16
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	13.487.000	15.195.542	0,24
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	2.960.000	3.410.015	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	4.100.000	4.696.748	0,08
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	6.200.000	7.160.395	0,11
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	7.400.000	8.373.759	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	2.800.000	3.227.049	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	5.500.000	6.585.855	0,11
			239.768.860	**3,83**
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	2.700.000	2.905.180	0,05
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	12.500.000	14.549.912	0,23
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	2.600.000	3.284.734	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	10.300.000	10.319.808	0,17
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	5.100.000	5.819.661	0,09
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	6.900.000	7.835.793	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	15.400.000	19.863.412	0,32
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	18.000.000	19.169.077	0,31
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	3.500.000	4.026.764	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	8.400.000	9.530.454	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.000.000	4.956.825	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	8.900.000	9.960.692	0,16
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	7.454.000	8.560.699	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	2.800.000	3.254.920	0,05
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	5.200.000	5.851.094	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	21.700.000	24.383.627	0,39
Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	3.976.000	4.591.382	0,07
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	6.000.000	6.960.711	0,11
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	10.800.000	10.182.847	0,16
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	9.400.000	12.094.669	0,19
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	9.800.000	13.154.166	0,21
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	4.900.000	5.548.069	0,09
			206.804.496	**3,30**
Griechenland				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	18.628.000	21.272.972	0,34
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	18.321.000	20.682.661	0,33
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	5.019.000	6.216.845	0,10
			48.172.478	**0,77**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	3.189.000	3.152.633	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	12.564.000	12.102.719	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	2.500.000	2.490.406	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	11.785.000	10.789.912	0,17
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	1.705.000	1.664.525	0,03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	5.050.000	5.698.255	0,09
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.800.000	4.677.177	0,08
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	6.961.000	6.922.418	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	8.500.000	10.239.509	0,16
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	851.000	910.615	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	9.952.000	11.449.780	0,18
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	4.900.000	5.593.327	0,09
			75.691.276	**1,21**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Italien				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	14.000.000	16.213.879	0,26
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	9.480.000	10.858.168	0,17
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	5.400.000	6.690.274	0,11
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	11.500.000	12.008.980	0,19
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	3.959.000	4.464.420	0,07
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.211.000	1.523.070	0,02
Eni SpA, Reg. S, FRN 2,75% Perpetual	EUR	2.700.000	2.948.705	0,05
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	4.400.000	4.975.179	0,08
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	5.250.000	6.077.794	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	13.100.000	15.160.354	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	6.500.000	7.321.054	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	2.753.000	3.203.301	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.345.000	2.771.243	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2.500.000	3.122.447	0,05
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	4.977.000	6.605.788	0,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	8.711.000	9.773.815	0,16
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	5.000.000	5.857.044	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,3% 16/07/2029	EUR	5.000.000	5.709.538	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	14.400.000	16.580.000	0,26
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	19.172.000	22.094.243	0,35
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	5.800.000	6.606.103	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	5.800.000	6.633.937	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	5.265.000	6.436.313	0,10
			183.635.649	**2,93**
Japan				
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	3.987.000	4.491.584	0,07
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	7.271.000	8.314.847	0,13
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	1.736.000	1.736.521	0,03
			14.542.952	**0,23**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	6.117.000	8.165.306	0,13
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	7.450.000	7.734.797	0,12
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	9.103.000	10.533.995	0,17
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	5.172.000	6.553.575	0,11
			32.987.673	**0,53**
Luxemburg				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	16.100.000	18.094.408	0,29
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	24.500.000	27.101.628	0,43
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	1.682.000	1.792.948	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	11.176.000	12.562.347	0,20
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	2.700.000	3.046.806	0,05
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	15.845.000	18.208.496	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	12.373.000	14.133.365	0,23
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	16.930.000	19.394.537	0,31
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	2.400.000	2.709.385	0,04
			117.043.920	**1,87**
Niederlande				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	5.466.000	6.269.336	0,10
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	4.724.000	4.666.968	0,07
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	4.900.000	4.824.450	0,08
E.ON International Finance BV 6,375% 07/06/2032	GBP	400.000	561.890	0,01
ENEL Finance International NV, Reg. S 2,875% 11/04/2029	GBP	4.400.000	5.527.246	0,09
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	5.741.000	6.542.695	0,10
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	2.124.000	2.134.716	0,03
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	8.000.000	9.021.093	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	7.495.000	8.575.595	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.548.000	7.334.873	0,12
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	6.714.000	7.511.391	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	4.800.000	6.024.128	0,10
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5,25% 14/07/2031	GBP	6.900.000	9.110.660	0,14
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	2.000.000	2.298.312	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	10.200.000	11.848.093	0,19
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	5.100.000	6.025.782	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	11.000.000	11.293.610	0,18
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	4.900.000	5.642.788	0,09
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	4.302.000	4.892.218	0,08
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 19/02/2049	EUR	1.100.000	1.233.629	0,02
			121.339.473	**1,94**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	4.400.000	5.050.366	0,08
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	7.500.000	8.467.700	0,13
			13.518.066	**0,21**
Singapur				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	11.200.000	12.462.660	0,20
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	3.159.000	2.932.515	0,04
			15.395.175	**0,24**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.700.000	5.136.802	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	3.000.000	3.696.729	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	5.800.000	6.820.014	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	9.400.000	11.300.438	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	2.800.000	3.516.424	0,06
Banco Santander SA 4,867% 15/04/2031	USD	9.000.000	8.961.984	0,14
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	2.600.000	3.065.481	0,05
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	5.600.000	6.874.680	0,11
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	4.400.000	4.797.302	0,08
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	5.200.000	5.950.345	0,09
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	9.400.000	10.687.932	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	6.000.000	6.888.984	0,11
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	4.300.000	5.877.254	0,09
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	11.600.000	14.508.296	0,23
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	4.200.000	4.700.578	0,07
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	6.100.000	6.252.337	0,10

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	900.000	1.020.448	0,02
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,75% 01/03/2033	EUR	6.333.000	7.279.989	0,12
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	500.000	567.173	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	11.200.000	12.747.197	0,20
			130.650.387	**2,08**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032	GBP	550.000	724.265	0,01
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	7.400.000	10.078.931	0,16
			10.803.196	**0,17**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,126% 13/08/2030	USD	6.117.000	5.812.746	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 2,746% 11/02/2033	USD	7.328.000	6.519.002	0,11
			12.331.748	**0,20**
Großbritannien				
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	5.220.000	6.015.275	0,10
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	25.492.000	28.839.558	0,46
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	6.779.000	7.736.312	0,12
Anglo American Capital plc, 144A 5% 21/03/2033	USD	15.565.000	15.488.506	0,25
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	7.560.000	7.818.417	0,13
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	1.995.000	1.982.061	0,03
Anglo American Capital plc, 144A 4,75% 16/03/2052	USD	4.843.000	4.120.509	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	5.000.000	5.844.562	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	1.850.000	2.234.081	0,04
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	3.800.000	4.884.334	0,08
Aviva plc, Reg. S, FRN 5,125% 04/06/2050	GBP	2.000.000	2.612.806	0,04
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	1.000.000	1.341.838	0,02
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	4.335.000	4.247.218	0,07
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	2.221.000	2.169.612	0,04
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	4.700.000	6.490.950	0,10
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	5.806.000	7.996.392	0,13
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	1.387.000	1.630.911	0,03
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,174% 29/07/2036	GBP	7.622.000	10.231.633	0,16
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	4.050.000	4.490.440	0,07
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	821.000	939.268	0,02
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 11/01/2036	GBP	3.500.000	4.551.539	0,07
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 19/10/2036	GBP	2.637.000	3.412.906	0,06
Eastern Power Networks plc, Reg. S 2,125% 25/11/2033	GBP	1.300.000	1.392.193	0,02
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	4.801.000	5.492.733	0,09
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	17.231.000	19.252.973	0,31
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	6.930.000	9.088.473	0,15
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	12.885.000	13.054.401	0,21
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	8.925.000	9.031.753	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	21.120.000	20.864.967	0,33
HSBC Holdings plc, FRN 5,208% 12/05/2034	USD	8.260.000	8.251.310	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	16.700.000	16.559.728	0,26
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	3.330.000	3.137.391	0,05
London Power Networks plc, Reg. S 6,125% 07/06/2027	GBP	3.000.000	4.022.928	0,06
London Power Networks plc, Reg. S 2,625% 01/03/2029	GBP	1.197.000	1.503.155	0,02
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	7.000.000	9.168.827	0,15
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1,75% 09/09/2031	GBP	878.000	990.941	0,02
National Grid Electricity Distribution South Wales plc, Reg. S 1,625% 07/10/2035	GBP	3.430.000	3.252.226	0,05
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	2.000.000	2.712.415	0,04
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	2.500.000	3.079.071	0,05
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	6.077.000	6.380.231	0,10
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	6.029.000	7.110.607	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.802.000	5.168.953	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	1.560.000	2.153.808	0,04
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	3.867.000	4.276.190	0,07
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	3.925.000	5.236.415	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028	USD	8.471.000	8.376.590	0,13
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	8.307.000	8.225.800	0,13
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	18.912.000	18.916.584	0,30
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	5.000.000	5.663.674	0,09
Segro plc, REIT, Reg. S 5,125% 06/12/2041	GBP	125.000	151.449	0,00
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	4.250.000	4.815.421	0,08
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 4,102% 17/03/2038	EUR	1.237.000	1.425.750	0,02
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	8.956.000	10.190.485	0,16
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.000.000	3.451.939	0,06
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	1.671.000	1.930.785	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	23.610.000	23.146.853	0,37
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	2.625.000	2.587.835	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	4.302.000	4.862.372	0,08
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	4.000.000	5.052.617	0,08
			395.058.971	**6,31**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	11.535.000	10.200.605	0,16
AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	6.730.000	5.953.153	0,09
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	3.559.000	3.079.985	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	595.000	490.104	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,375% 15/08/2031	USD	2.082.000	1.922.054	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	9.701.000	8.193.493	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,25% 15/03/2036	USD	8.860.000	8.735.233	0,14
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	6.042.000	5.956.223	0,10
American Honda Finance Corp. 4,9% 10/04/2031	USD	2.615.000	2.610.521	0,04
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	4.147.000	4.824.282	0,08
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	11.550.000	10.945.926	0,17
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	7.617.000	7.142.866	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	15.951.000	10.403.388	0,17
AT&T, Inc. 6% 30/04/2056	USD	2.717.000	2.649.075	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	4.796.000	5.510.710	0,09
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	920.000	839.974	0,01
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,85% 15/02/2033	USD	5.775.000	5.696.808	0,09
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 5,5% 15/02/2034	USD	3.420.000	3.503.900	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,8% 19/03/2033	USD	6.580.000	6.525.903	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	3.761.000	3.641.471	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 19/03/2036	USD	16.241.000	16.195.621	0,26
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	1.615.000	1.714.515	0,03
Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	3.281.000	3.307.010	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	2.900.000	2.710.664	0,04
Cencora, Inc. 4,6% 13/02/2033	USD	4.320.000	4.243.172	0,07
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	7.355.000	7.194.896	0,11
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	365.000	304.840	0,00
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	3.500.000	3.597.564	0,06
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	532.000	482.972	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3,493% 22/10/2034	EUR	5.488.000	6.168.165	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	2.934.000	3.386.583	0,05
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	3.702.000	3.055.042	0,05
COPT Defense Properties LP, REIT 4,5% 15/10/2030	USD	5.491.000	5.417.822	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 2,25% 15/01/2031	USD	8.430.000	7.522.743	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	5.710.000	5.029.850	0,08
Dow Chemical Co. (The) 4,375% 15/11/2042	USD	5.885.000	4.767.289	0,08
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	3.947.000	3.823.099	0,06
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	3.645.000	3.059.696	0,05
Duke Energy Progress LLC 4,375% 30/03/2044	USD	2.010.000	1.727.774	0,03
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	7.864.000	7.804.100	0,12
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	787.000	747.280	0,01
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	5.711.000	5.505.959	0,09
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	5.007.000	5.062.361	0,08
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	3.568.000	3.529.257	0,06
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	2.800.000	2.505.845	0,04
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	6.251.000	5.591.578	0,09
Eli Lilly & Co. 5,65% 15/10/2065	USD	3.840.000	3.884.132	0,06
Emera US Finance LLC 5,2% 01/04/2033	USD	13.910.000	13.901.177	0,22
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	7.152.000	6.581.294	0,10
Energy Transfer LP 5,95% 15/05/2054	USD	3.600.000	3.476.410	0,06
Energy Transfer LP 6,3% 15/01/2056	USD	9.430.000	9.530.763	0,15
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	4.292.000	3.879.809	0,06
Entergy Louisiana LLC 3,1% 15/06/2041	USD	3.569.000	2.713.391	0,04
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	10.188.000	9.372.736	0,15
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	2.415.000	1.534.468	0,02
Entergy Texas, Inc. 5,15% 01/06/2045	USD	468.000	437.049	0,01
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	6.712.000	6.418.625	0,10
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	7.113.000	7.392.105	0,12
Extra Space Storage LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	2.850.000	2.828.593	0,05
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	3.040.000	3.069.833	0,05
Federal Realty OP LP, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	1.862.000	1.350.070	0,02
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	7.102.000	8.102.693	0,13
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	11.395.000	10.058.685	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	6.937.000	7.345.960	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	6.295.000	6.251.798	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	6.637.000	7.669.599	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	8.677.000	11.703.835	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	6.654.000	8.896.825	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	11.565.000	11.797.601	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 5,1% 15/09/2031	USD	10.300.000	10.338.766	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	4.932.000	5.063.158	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	14.830.000	15.297.328	0,24
General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	3.970.000	4.152.064	0,07
Global Payments, Inc. 4,875% 15/11/2030	USD	12.630.000	12.434.748	0,20
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	7.178.000	8.464.423	0,14
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	4.550.000	4.016.622	0,06
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	5.425.000	5.304.405	0,08
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	6.160.000	5.994.827	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	24.950.000	28.262.265	0,45
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	2.165.000	2.486.960	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	4.318.000	5.743.450	0,09
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	9.112.000	8.658.212	0,14
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	12.170.000	10.809.327	0,17
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	18.395.000	18.832.600	0,30
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	6.364.000	6.214.857	0,10
HCA, Inc. 5,3% 15/05/2036	USD	6.785.000	6.763.253	0,11
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.320.000	1.189.745	0,02
HCA, Inc. 5,7% 15/11/2055	USD	4.530.000	4.344.626	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	3.482.000	3.510.679	0,06
Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	2.226.000	2.264.952	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4,75% 15/04/2036	USD	4.015.000	3.922.063	0,06
Jabil, Inc. 4,75% 01/02/2033	USD	5.742.000	5.610.764	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	12.942.000	14.729.879	0,24
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	8.145.000	7.875.113	0,13
Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	4.207.000	3.018.330	0,05
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	26.938.000	27.115.577	0,43
LYB International Finance III LLC 3,375% 01/10/2040	USD	3.800.000	2.796.837	0,04
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	9.050.000	10.580.235	0,17
Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	1.626.000	1.428.939	0,02
Merck & Co., Inc. 3,6% 15/09/2042	USD	8.860.000	7.145.498	0,11
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	9.774.000	9.664.979	0,15
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	25.400.000	28.825.804	0,46
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	24.174.000	21.064.481	0,34
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	999.000	1.012.845	0,02
MPLX LP 5,4% 15/09/2035	USD	1.370.000	1.370.795	0,02
MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	5.284.000	5.158.049	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	4.156.000	4.727.362	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,67% 12/06/2035	CAD	8.460.000	6.102.863	0,10
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.900.000	1.943.584	0,03
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	2.240.000	1.602.756	0,03
Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	5.685.000	4.948.090	0,08
ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	5.735.000	5.835.112	0,09
ONEOK, Inc. 5,4% 15/10/2035	USD	21.395.000	21.435.392	0,34
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	3.875.000	3.692.450	0,06
ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	3.688.000	3.270.968	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	4.639.000	4.516.582	0,07
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	17.426.000	12.602.302	0,20
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	7.164.000	6.809.058	0,11
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.465.000	995.119	0,02
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	2.785.000	1.794.089	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	1.755.000	1.385.626	0,02
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	9.619.000	6.473.949	0,10
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	3.593.000	3.086.377	0,05
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	10.780.000	10.216.045	0,16
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	8.790.000	8.268.049	0,13
Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038	USD	817.000	864.836	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	2.965.000	3.070.787	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	7.532.000	6.331.849	0,10
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	5.929.000	4.107.521	0,07
Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	2.157.000	1.166.796	0,02
Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	3.346.000	3.116.734	0,05
Quanta Services, Inc. 4,5% 15/01/2031	USD	14.350.000	14.212.618	0,23
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	14.683.000	14.891.492	0,24
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	11.119.000	11.094.750	0,18
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	4.300.000	4.864.529	0,08
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.156.000	3.359.231	0,05
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	5.967.000	6.030.673	0,10
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	1.085.000	1.072.363	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	4.879.000	4.589.090	0,07
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	20.595.000	20.255.551	0,32

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.092.000	1.085.545	0,02
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	775.000	777.965	0,01
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	11.184.000	8.109.020	0,13
Southern California Edison Co. 5,7% 01/03/2053	USD	1.183.000	1.100.900	0,02
Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	1.627.000	1.555.989	0,02
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.661.000	6.768.806	0,11
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	2.113.000	2.078.954	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	18.273.000	17.791.820	0,28
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	5.936.000	5.702.496	0,09
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	3.635.000	3.454.532	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	9.807.000	11.039.228	0,18
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	16.080.000	15.658.572	0,25
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	4.931.000	4.855.322	0,08
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	4.625.000	3.859.411	0,06
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	8.223.000	8.224.492	0,13
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	353.000	333.765	0,01
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	4.778.000	3.544.440	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	1.795.000	1.217.055	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	3.042.000	2.632.706	0,04
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	30.000	28.168	0,00
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	800	742	0,00
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	40.000	35.543	0,00
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	25.815.000	25.427.775	0,41
US Treasury 4,625% 15/11/2045	USD	31.732.300	30.691.084	0,49
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	60.000	29.708	0,00
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	100.000	56.086	0,00
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	20.000	11.491	0,00
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	40.000	22.180	0,00
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	1.995.000	1.426.347	0,02
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	70.000	56.386	0,00
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	2.085.000	2.064.899	0,03
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	5.467.000	5.633.083	0,09
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	3.414.000	3.435.085	0,05
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	2.031.000	2.381.346	0,04
Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041	USD	7.135.000	5.545.088	0,09
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	11.530.000	8.258.383	0,13
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	9.000.000	11.707.166	0,19
Virginia Electric and Power Co. 4,65% 15/08/2043	USD	6.835.000	6.119.494	0,10
Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027	CAD	13.555.000	9.544.199	0,15
Welltower OP LLC, REIT 4,8% 20/11/2028	GBP	400.000	528.332	0,01
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	841.000	983.183	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 15/09/2034	USD	2.149.000	2.159.627	0,03
			1.117.617.283	**17,84**
Anleihen insgesamt			**2.802.608.335**	**44,74**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.802.608.335**	**44,74**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	11.162.000	10.456.700	0,16
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	12.059.000	13.143.864	0,21
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	12.833.000	12.986.281	0,21
			36.586.845	**0,58**
Bermuda				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	9.651.000	9.578.332	0,15
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	2.388.000	2.449.416	0,04
Arch Capital Group Ltd. 5,95% 15/06/2056	USD	6.580.000	6.699.203	0,11
			18.726.951	**0,30**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	680.000	667.392	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	2.069.760	1.943.660	0,03
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	3.417.391	3.373.512	0,05
Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	1.638.000	1.523.757	0,03
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	5.314.000	3.810.346	0,06
Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	4.300.000	3.239.200	0,05
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	10.155.000	10.728.128	0,17
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	25.685.000	26.461.406	0,42
Manulife Financial Corp., FRN 4,061% 24/02/2032	USD	5.737.000	5.703.855	0,09
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,75% 04/05/2046	CAD	9.856.000	7.064.142	0,11
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	10.151.000	9.488.457	0,15
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.512.000	1.530.765	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	1.663.000	1.682.647	0,03
			77.217.267	**1,23**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	5.692.000	5.708.454	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	9.805.000	10.064.499	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.461.000	1.495.408	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	12.632.000	12.695.121	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	5.606.000	5.672.468	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	6.665.000	6.557.126	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	10.030.000	9.806.775	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,85% 01/04/2033	USD	6.891.000	6.686.609	0,11
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	1.778.000	1.777.982	0,03
			60.464.442	**0,97**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	14.477.000	15.391.324	0,25
			15.391.324	**0,25**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	7.174.000	7.139.671	0,11
			7.139.671	**0,11**
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	7.629.000	7.798.648	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	8.858.000	8.869.818	0,14
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	23.009.000	23.286.614	0,37
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	4.979.000	5.231.799	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	5.658.000	5.884.447	0,10
BPCE SA, FRN, 144A 4,76% 13/01/2032	USD	10.715.000	10.532.821	0,17
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	6.969.000	6.969.060	0,11
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	3.015.000	3.290.888	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	9.175.000	9.018.075	0,15
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	3.887.000	3.910.117	0,06
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	9.735.000	9.592.493	0,15

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	6.755.000	6.659.292	0,11
Electricite de France SA, 144A 6,125% 22/04/2056	USD	4.660.000	4.631.466	0,07
Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	USD	7.485.000	7.600.253	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	11.322.000	11.214.864	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	17.336.000	15.659.808	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	6.090.000	6.344.083	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	4.635.000	4.560.369	0,07
			151.054.915	**2,41**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	8.748.000	8.676.811	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	10.145.000	10.120.310	0,16
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	4.455.000	4.387.594	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	4.340.000	4.283.190	0,07
			27.467.905	**0,44**
Irland				
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	840.000	851.590	0,01
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	4.165.000	4.256.131	0,07
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	6.088.000	5.492.225	0,09
			10.599.946	**0,17**
Italien				
Eni SpA, 144A 4,75% 12/09/2028	USD	9.308.000	9.337.478	0,15
Eni SpA, 144A 6% 18/05/2056	USD	10.862.000	10.817.973	0,17
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	9.700.000	9.742.226	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	13.240.000	11.555.953	0,18
			41.453.630	**0,66**
Japan				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,847% 21/04/2032	USD	20.255.000	20.187.086	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,494% 15/01/2032	USD	3.080.000	3.028.087	0,05
			23.215.173	**0,37**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	8.325.000	8.417.763	0,14
			8.417.763	**0,14**
Luxemburg				
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	2.200.000	2.197.635	0,04
			2.197.635	**0,04**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	7.700.000	7.727.352	0,12
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028	USD	15.500.000	15.592.416	0,25
ENEL Finance International NV, 144A 4,375% 30/09/2030	USD	21.820.000	21.488.072	0,34
ENEL Finance International NV, 144A 5,75% 30/09/2055	USD	4.225.000	4.054.860	0,06
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	1.150.000	1.147.384	0,02
JBS NV, 144A 6,4% 10/05/2057	USD	2.860.000	2.859.517	0,04
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	5.389.000	5.008.319	0,08
JBS NV 3% 15/05/2032	USD	7.141.000	6.361.267	0,10
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	19.800.000	19.815.563	0,32
JBS NV 4,375% 02/02/2052	USD	6.507.000	4.948.342	0,08
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	1.800.000	1.822.574	0,03
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	2.420.000	2.389.183	0,04
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	3.498.000	3.504.033	0,06
			96.718.882	**1,54**
Norwegen				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	11.158.000	10.936.212	0,17
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	15.497.000	15.584.793	0,25
			26.521.005	**0,42**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,818% 22/04/2032	USD	4.455.000	4.426.110	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	4.000.000	4.053.198	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,402% 22/04/2037	USD	7.010.000	6.963.441	0,11
			15.442.749	**0,25**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	990.000	992.403	0,02
			992.403	**0,02**
Schweiz				
UBS AG, FRN 4,632% 16/02/2032	USD	11.870.000	11.796.439	0,19
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	3.710.000	3.797.718	0,06
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	813.000	794.837	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	3.880.000	3.808.036	0,06
UBS Group AG, FRN, 144A 4,844% 06/11/2033	USD	5.975.000	5.880.982	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	8.452.000	9.100.911	0,15
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.265.000	2.617.400	0,04
			37.796.323	**0,60**
Großbritannien				
Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053	USD	2.600.000	2.434.110	0,04
			2.434.110	**0,04**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	1.035.000	991.647	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	1.230.000	1.170.689	0,02
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	3.950.000	3.914.006	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	365.000	341.696	0,01
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	5.840.000	5.821.233	0,09
Amazon.com, Inc. 5,65% 13/03/2046	USD	3.615.000	3.603.352	0,06
Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	59.000	34.515	0,00
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	20.431.000	20.383.589	0,33
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	2.820.000	2.853.537	0,05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	2.742.035	2.699.191	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	2.847.295	2.796.328	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	3.925.000	3.901.430	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	681.575	651.660	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	4.430.000	4.422.053	0,07
Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	3.683.000	3.420.028	0,05
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	10.178.000	7.957.489	0,13
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	17.872.000	15.674.771	0,25
Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	3.120.000	3.057.014	0,05
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	6.530.000	6.377.453	0,10
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	8.418.000	8.487.154	0,14
Antero Resources Corp. 5,4% 01/02/2036	USD	10.550.000	10.406.698	0,17
AT&T, Inc. 5,1% 25/11/2048	CAD	3.320.000	2.276.001	0,04
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	12.303.000	8.073.789	0,13
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	15.290.000	15.174.046	0,24
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	17.425.000	17.235.367	0,28
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	5.575.000	5.477.339	0,09
Baker Hughes Holdings LLC 5,85% 15/06/2056	USD	14.265.000	14.203.981	0,23

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	24.513.000	24.755.602	0,40
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	9.492.000	9.716.519	0,16
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	18.290.000	16.327.143	0,26
Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031	USD	10.102.000	8.985.397	0,14
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	13.370.000	12.143.688	0,19
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	21.200.000	21.060.953	0,34
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	9.629.000	8.519.690	0,14
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	20.988.000	18.721.236	0,30
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	10.526.000	10.687.724	0,17
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	14.095.000	13.928.861	0,22
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	28.768.000	26.786.430	0,43
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	16.727.000	17.116.949	0,27
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	5.707.000	5.928.478	0,09
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	2.996.000	3.078.911	0,05
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	15.336.000	14.017.299	0,22
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	2.983.000	2.782.231	0,04
Biogen, Inc. 3,15% 01/05/2050	USD	6.084.000	3.995.019	0,06
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	2.341.000	1.560.184	0,02
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	9.252.000	9.954.209	0,16
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	11.290.000	9.648.451	0,15
Broadcom, Inc. 4,9% 15/07/2032	USD	3.472.000	3.490.761	0,06
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	825.000	830.448	0,01
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	6.006.000	5.852.169	0,09
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	2.350.000	2.108.256	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	980.000	985.394	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	9.180.000	8.318.294	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	13.095.000	12.918.615	0,21
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,493% 21/05/2037	USD	8.820.000	8.972.850	0,14
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	6.232.000	6.445.288	0,10
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	7.680.000	7.864.246	0,13
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	10.193.000	9.420.486	0,15
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	20.563.000	20.444.928	0,33
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	11.374.000	10.446.619	0,17
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	9.575.000	9.555.692	0,15
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	680.000	683.345	0,01
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	19.000.000	19.025.749	0,30
Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	4.965.000	4.921.632	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	11.422.000	11.549.506	0,18
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	30.051.000	29.865.484	0,48
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	18.840.000	17.806.368	0,28
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.010.000	1.849.506	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	8.553.000	8.451.791	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	12.675.000	12.955.533	0,21
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	4.343.000	4.390.659	0,07
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	12.576.000	12.542.850	0,20
Colonial Enterprises, Inc., 144A 5,627% 15/11/2035	USD	8.300.000	8.337.474	0,13
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 4,999% 17/11/2032	USD	11.360.000	11.258.809	0,18
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	9.318.000	9.812.756	0,16
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,507% 15/05/2036	USD	11.320.000	11.408.675	0,18
Comcast Corp., 144A 5,168% 15/01/2037	USD	4.403.000	4.246.747	0,07
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	10.709.000	8.201.784	0,13
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	2.604.000	1.469.854	0,02
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	7.435.000	4.274.659	0,07
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	2.201.000	1.205.045	0,02
Commonwealth Edison Co. 3% 01/03/2050	USD	3.210.000	2.096.393	0,03
ConocoPhillips Co. 3,758% 15/03/2042	USD	5.921.000	4.824.834	0,08
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	4.589.000	4.594.696	0,07
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	9.530.000	9.476.998	0,15
Constellation Energy Generation LLC 4,4% 15/01/2031	USD	5.565.000	5.478.714	0,09
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	4.765.000	4.713.854	0,08
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	229.072	234.982	0,00
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	1.682.169	1.570.743	0,03
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	12.639.000	12.790.930	0,20
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	2.922.000	2.857.581	0,05
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.109.000	1.001.349	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	17.692.000	17.792.491	0,28
Dow Chemical Co. (The) 5,95% 15/03/2055	USD	10.500.000	9.814.852	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	5.470.000	5.365.281	0,09
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	9.367.000	9.263.642	0,15
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	5.414.000	4.866.108	0,08
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	10.157.000	8.720.251	0,14
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	960.000	994.869	0,02
Enel Finance America LLC, 144A 2,875% 12/07/2041	USD	4.304.000	3.066.862	0,05
Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	32.712.000	32.982.031	0,53
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	16.299.000	16.442.627	0,26
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	17.089.000	17.107.781	0,27
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	12.399.000	12.303.184	0,20
Equitable America Global Funding, 144A 5,125% 15/06/2031	USD	14.315.000	14.392.772	0,23
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	17.725.000	17.414.212	0,28
Equitable Holdings, Inc., 144A 4,572% 15/02/2029	USD	1.993.000	1.972.655	0,03
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	6.533.000	6.504.265	0,10
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	5.896.000	5.896.721	0,09
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	15.743.000	15.808.915	0,25
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	9.738.000	9.513.338	0,15
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	26.840.000	26.599.122	0,42
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	5.854.000	5.654.100	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	7.737.000	7.438.753	0,12
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	7.253.000	7.010.390	0,11
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	4.065.000	4.161.492	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	35.450.000	37.652.591	0,60
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	8.281.000	8.732.945	0,14
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	4.206.000	4.466.829	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	6.719.000	6.914.653	0,11
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	8.463.000	8.707.522	0,14
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	705.000	664.620	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	13.369.000	13.875.346	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	21.485.000	21.401.899	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	15.516.000	15.694.795	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	30.965.000	31.332.421	0,50

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	16.640.000	16.295.925	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,094% 20/04/2034	USD	22.815.000	22.777.824	0,36
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	14.354.000	14.448.350	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,425% 03/06/2037	USD	3.113.000	3.132.468	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	8.624.000	8.423.381	0,13
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	2.985.000	2.441.478	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	315.000	325.870	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	4.180.000	4.266.045	0,07
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	17.733.000	17.683.300	0,28
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.030.000	996.361	0,02
Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	8.038.000	8.279.997	0,13
Intel Corp. 5,3% 15/05/2036	USD	5.165.000	5.152.145	0,08
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	535.000	545.571	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.866.000	7.889.388	0,13
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	20.131.000	18.829.298	0,30
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	18.138.000	18.450.789	0,29
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	11.054.000	11.383.262	0,18
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	5.525.000	5.610.755	0,09
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	3.655.249	3.217.234	0,05
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	6.460.000	6.568.063	0,10
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	8.712.000	8.767.443	0,14
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	2.714.000	2.188.943	0,04
Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050	USD	4.965.000	4.569.260	0,07
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	695.000	665.402	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.040.000	998.124	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	6.865.000	6.870.584	0,11
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	13.747.000	13.955.173	0,22
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.768.000	1.872.876	0,03
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	9.284.000	9.323.231	0,15
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	5.558.000	5.605.558	0,09
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	26.574.000	26.741.287	0,43
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	3.823.000	3.822.565	0,06
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	3.400.000	3.373.098	0,05
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	14.229.000	14.606.861	0,23
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	733.000	733.194	0,01
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	5.696.000	6.004.097	0,10
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	675.282	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	8.695.000	8.120.015	0,13
Meta Platforms, Inc. 6,2% 15/05/2046	USD	5.650.000	5.696.176	0,09
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	3.023.000	2.352.670	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	7.127.000	6.532.019	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	16.032.000	14.244.537	0,23
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	8.368.000	8.400.588	0,13
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	2.290.000	2.018.145	0,03
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	6.219.000	6.826.665	0,11
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	567.000	662.897	0,01
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	2.661.000	2.628.891	0,04
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,15% 28/03/2033	USD	5.988.000	6.072.339	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	9.037.000	9.161.660	0,15
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	17.821.000	17.989.642	0,29
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	16.013.000	16.131.586	0,26
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	16.721.000	16.648.058	0,27
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	14.464.000	14.645.855	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	10.055.000	10.173.739	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	10.264.000	10.049.722	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	7.780.000	7.642.273	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	33.790.000	33.423.498	0,53
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	6.040.000	6.003.812	0,10
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	1.450.000	1.261.272	0,02
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	3.187.000	2.768.396	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	10.409.000	10.394.110	0,17
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	13.552.000	13.980.059	0,22
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	14.145.000	14.102.222	0,23
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	10.385.000	10.226.911	0,16
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	8.127.000	8.176.810	0,13
New York Life Global Funding, 144A 1,85% 01/08/2031	USD	7.198.000	6.275.317	0,10
New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	8.861.000	6.624.600	0,11
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	2.455.000	1.916.068	0,03
Newmont Corp. 5,75% 15/11/2041	USD	1.605.000	1.628.403	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	4.399.000	4.484.354	0,07
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	7.540.000	7.812.880	0,12
NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	1.992.000	1.273.460	0,02
Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	2.010.000	1.595.686	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	5.032.000	3.891.943	0,06
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	2.700.000	1.881.872	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6,05% 30/06/2056	USD	12.822.000	13.151.471	0,21
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	1.040.000	1.005.663	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	6.555.000	6.462.867	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 4,734% 15/10/2030	USD	5.460.000	5.405.927	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 4,955% 30/04/2031	USD	13.840.000	13.709.621	0,22
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	7.747.000	8.410.283	0,13
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	14.673.000	14.449.348	0,23
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	12.785.000	12.805.075	0,20
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	19.220.000	18.719.243	0,30
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.361.000	6.552.125	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	7.635.000	7.737.401	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,5% 01/07/2040	USD	9.670.000	8.358.278	0,13
Palomino Funding Trust I, 144A 7,233% 17/05/2028	USD	4.900.000	5.088.132	0,08
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	3.597.000	2.367.596	0,04
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	1.310.000	1.338.619	0,02
Pernod Ricard International Finance LLC, 144A 1,625% 01/04/2031	USD	4.200.000	3.640.925	0,06
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	8.328.000	8.491.562	0,14
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	1.078.000	1.074.490	0,02
Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	4.190.000	3.763.446	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	7.160.000	7.139.215	0,11
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	5.859.000	6.485.354	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	4.445.000	4.503.059	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	7.775.000	7.662.683	0,12
Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	7.400.000	5.250.595	0,08
Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	2.645.000	2.641.015	0,04
Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	14.645.000	14.833.785	0,24
Puget Energy, Inc. 2,379% 15/06/2028	USD	2.150.000	2.055.860	0,03
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	5.103.000	5.157.423	0,08
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	4.358.000	4.394.045	0,07

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	630.000	650.619	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	21.248.000	21.217.561	0,34
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	1.075.000	1.004.378	0,02
Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	8.332.000	8.071.371	0,13
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	1.775.000	1.693.650	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	725.000	679.884	0,01
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	4.825.000	4.806.861	0,08
Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	726.000	667.497	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	985.000	987.958	0,02
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	6.092.000	6.253.168	0,10
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	41.094.000	42.213.011	0,67
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	1.955.000	1.960.872	0,03
Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	3.070.000	2.385.750	0,04
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	17.675.000	17.681.101	0,28
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	9.735.000	9.707.664	0,16
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	14.115.000	14.796.321	0,24
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	2.705.000	2.707.276	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	9.626.000	9.509.021	0,15
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	4.300.000	4.289.601	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	3.774.000	3.705.650	0,06
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	4.745.000	4.707.936	0,08
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	7.901.000	7.924.987	0,13
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	6.380.000	6.366.822	0,10
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	2.624.000	2.917.258	0,05
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	2.965.000	2.389.814	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050	USD	3.826.000	2.583.518	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,05% 15/06/2056	USD	15.705.000	15.951.867	0,25
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	2.665.000	1.911.288	0,03
Time Warner Cable LLC 5,875% 15/11/2040	USD	3.371.000	3.034.609	0,05
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	17.988.000	15.374.300	0,25
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	5.245.000	3.978.675	0,06
T-Mobile USA, Inc. 6,7% 15/12/2033	USD	9.911.000	10.873.436	0,17
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	11.130.000	7.336.676	0,12
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	16.772.000	16.789.581	0,27
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.975.000	2.039.423	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	8.015.000	7.820.144	0,12
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	3.608.000	3.584.712	0,06
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	6.942.838	6.988.626	0,11
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 3,45% 07/01/2030	USD	4.240.976	4.116.536	0,07
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	2.456.337	2.405.132	0,04
University of Chicago (The) 2,761% 01/04/2045	USD	3.105.000	2.453.573	0,04
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	2.740.000	2.087.912	0,03
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	9.193.000	9.617.211	0,15
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	8.347.000	7.971.736	0,13
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	9.930.000	10.180.544	0,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	7.155.000	6.723.153	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.715.000	1.847.506	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	1.560.000	1.654.856	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	1.178.000	1.191.502	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	5.229.000	5.275.784	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.031.000	1.025.577	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.017.000	1.982.586	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	1.031.000	1.016.045	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,95% 15/10/2033	USD	5.090.000	5.548.318	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	9.340.000	9.644.699	0,15
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	8.862.000	8.979.324	0,14
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	3.731.000	3.639.126	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	9.723.000	9.556.673	0,15
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	9.091.000	9.223.670	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	16.419.000	16.470.670	0,26
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	25.455.000	25.897.270	0,41
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	7.174.000	7.258.834	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	17.286.000	17.541.920	0,28
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	49.730.000	50.317.672	0,80
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	11.105.000	11.085.800	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	10.985.000	11.282.347	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	12.275.000	12.296.105	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	16.320.000	15.983.388	0,26
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	7.608.000	7.568.125	0,12
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	668.000	684.680	0,01
			2.517.160.609	**40,18**
Anleihen insgesamt			**3.176.999.548**	**50,72**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**3.176.999.548**	**50,72**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	125.012	31.271.657	0,50
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	150.112.901	150.112.901	2,39
			181.384.558	**2,89**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**181.384.558**	**2,89**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**181.384.558**	**2,89**
Wertpapierbestand insgesamt			**6.160.992.441**	**98,35**
Bankguthaben			**28.948.403**	**0,46**
Andere Aktiva/(Passiva)			**74.365.629**	**1,19**
Nettovermögen insgesamt			**6.264.306.473**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	58,02
Großbritannien	6,35
Frankreich	6,24
Luxemburg	4,80
Deutschland	3,74
Italien	3,59
Niederlande	3,48
Spanien	2,33
Kanada	1,68
Irland	1,38
Kaimaninseln	1,14
Australien	0,86
Schweiz	0,80
Griechenland	0,77
Japan	0,60
Jersey	0,53
Norwegen	0,42
Chile	0,31
Bermuda	0,30
Singapur	0,24
Dänemark	0,23
Portugal	0,21
Schweden	0,17
Liberia	0,14
Supranational	0,02
Wertpapierbestand insgesamt	**98,35**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,65
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	29.666.850	USD	20.398.176	05/08/2026	Barclays	36.175	-
CHF	337.937	USD	418.186	05/08/2026	Goldman Sachs	996	-
CHF	66.181	USD	82.067	05/08/2026	Morgan Stanley	25	-
CNH	187.479	USD	27.564	02/07/2026	HSBC	37	-
CNH	3.313.059	USD	487.079	02/07/2026	Morgan Stanley	667	-
CNH	1.956.214	USD	288.232	05/08/2026	BNP Paribas	433	-
EUR	1.208.610.355	USD	1.376.607.195	06/07/2026	Morgan Stanley	826.701	0,02
EUR	4.635.820	USD	5.273.747	05/08/2026	HSBC	16.531	-
EUR	1.054.477.849	USD	1.202.487.933	05/08/2026	Morgan Stanley	854.988	0,01
GBP	225.354	USD	297.110	05/08/2026	Goldman Sachs	768	-
NOK	10.151.541	USD	1.019.408	05/08/2026	Morgan Stanley	2.966	-
NZD	12.127.121	USD	6.869.242	05/08/2026	Barclays	4.879	-
SEK	170.398	USD	17.541	05/08/2026	BNP Paribas	26	-
SEK	470.504	USD	48.459	05/08/2026	Goldman Sachs	46	-
SEK	103.786.071	USD	10.697.823	05/08/2026	Merrill Lynch	1.571	-
SGD	3.679	USD	2.846	05/08/2026	BNP Paribas	2	-
SGD	41.271	USD	31.887	05/08/2026	HSBC	65	-
SGD	117.280	USD	90.694	05/08/2026	Morgan Stanley	105	-
USD	248.527	AUD	351.944	06/07/2026	Barclays	5.966	-
USD	19.981	AUD	28.271	06/07/2026	BNP Paribas	496	-
USD	55.642	AUD	78.024	06/07/2026	Goldman Sachs	1.868	-
USD	12.034	AUD	17.055	06/07/2026	Morgan Stanley	280	-
USD	157.828	AUD	222.657	06/07/2026	Standard Chartered	4.372	-
USD	56.161	AUD	80.748	05/08/2026	Goldman Sachs	543	-
USD	54.301	AUD	78.702	05/08/2026	HSBC	91	-
USD	34.592.018	CAD	47.676.446	06/07/2026	BNP Paribas	1.069.067	0,02
USD	194.328	CHF	154.034	06/07/2026	Barclays	3.927	-
USD	79.815	CHF	63.201	06/07/2026	BNP Paribas	1.693	-
USD	251.397	CHF	198.349	06/07/2026	Goldman Sachs	6.219	-
USD	194.106	CHF	153.074	06/07/2026	HSBC	4.892	-
USD	94.106.809	CHF	76.067.427	06/07/2026	Morgan Stanley	80.145	-
USD	619.821	CHF	499.109	05/08/2026	Barclays	718	-
USD	227.447	CHF	183.124	05/08/2026	Standard Chartered	297	-
USD	269.364	CNH	1.816.938	06/07/2026	Barclays	1.803	-
USD	174.375	CNH	1.179.605	06/07/2026	BNP Paribas	667	-
USD	1.946.903	CNH	13.158.550	06/07/2026	HSBC	9.186	-
USD	3.658.587	CNH	24.750.117	06/07/2026	Morgan Stanley	13.904	-
USD	1.215	CNH	8.199	06/07/2026	Standard Chartered	7	-
USD	182.409	CNH	1.233.249	06/07/2026	State Street	801	-
USD	179.376	CNH	1.213.754	05/08/2026	Barclays	271	-
USD	1.101	CNH	7.455	05/08/2026	HSBC	1	-
USD	16.802.927	EUR	14.464.036	06/07/2026	Barclays	318.496	0,01
USD	59.225.833	EUR	51.084.701	06/07/2026	BNP Paribas	1.005.416	0,01
USD	3.591	EUR	3.085	06/07/2026	Deutsche Bank	75	-
USD	12.381.872	EUR	10.595.049	06/07/2026	Goldman Sachs	306.864	0,01
USD	1.370.148.249	EUR	1.175.594.717	06/07/2026	HSBC	30.341.747	0,48
USD	2.168.084	EUR	1.872.494	06/07/2026	Morgan Stanley	34.032	-
USD	20.298.069	EUR	17.483.591	06/07/2026	Standard Chartered	372.301	0,01
USD	3.251.006	EUR	2.837.721	05/08/2026	Barclays	12.672	-
USD	589.566	EUR	515.658	05/08/2026	BNP Paribas	1.110	-
USD	490.564	EUR	429.065	05/08/2026	Morgan Stanley	926	-
USD	1.220	EUR	1.069	05/08/2026	Standard Chartered	1	-
USD	10.108.959	GBP	7.564.920	06/07/2026	BNP Paribas	109.308	-
USD	67.797.935	GBP	51.194.820	06/07/2026	HSBC	126.325	-
USD	225.877.263	GBP	168.386.864	06/07/2026	Standard Chartered	3.295.954	0,05
USD	183.121	GBP	138.244	05/08/2026	Barclays	387	-
USD	232.836.017	GBP	175.826.492	05/08/2026	BNP Paribas	424.771	0,01
USD	20.345.876	JPY	3.297.645.729	06/07/2026	Barclays	46.350	-
USD	55.123	JPY	8.794.092	06/07/2026	BNP Paribas	989	-
USD	71.355	JPY	11.333.328	06/07/2026	Goldman Sachs	1.590	-
USD	496.700	JPY	80.000.000	06/07/2026	Morgan Stanley	4.239	-
USD	56.182	JPY	9.041.750	05/08/2026	Barclays	382	-
USD	5.611	NOK	52.797	06/07/2026	Morgan Stanley	292	-
USD	2.944	NOK	28.707	05/08/2026	Morgan Stanley	53	-
USD	29.120	NZD	50.023	06/07/2026	Morgan Stanley	795	-
USD	40.316	NZD	67.913	06/07/2026	Standard Chartered	1.861	-
USD	19.004	NZD	33.344	05/08/2026	Barclays	103	-
USD	90.598	SEK	879.077	01/07/2026	Barclays	150	-
USD	37.507	SEK	351.483	06/07/2026	Barclays	1.335	-
USD	39.794	SEK	375.669	06/07/2026	Goldman Sachs	1.133	-
USD	231.390	SEK	2.163.645	06/07/2026	Morgan Stanley	8.725	-
USD	76.211	SEK	731.131	06/07/2026	Standard Chartered	969	-
USD	29.382	SEK	282.702	05/08/2026	Goldman Sachs	238	-
USD	55.301	SGD	71.522	01/07/2026	Barclays	67	-
USD	46.939	SGD	60.719	02/07/2026	HSBC	48	-
USD	18.362.214	SGD	23.759.576	06/07/2026	Goldman Sachs	8.628	-
USD	109.229	SGD	139.871	06/07/2026	Morgan Stanley	1.183	-
USD	50.396	SGD	65.037	05/08/2026	Barclays	44	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**39.383.754**	**0,63**

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
AUD	301.115	USD	215.156	06/07/2026	Barclays	(7.627)	-
AUD	151.408	USD	106.854	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.503)	-
AUD	95.167	USD	68.117	06/07/2026	HSBC	(2.527)	-
AUD	29.675.291	USD	21.217.744	06/07/2026	Merrill Lynch	(765.457)	(0,01)
AUD	70.233	USD	49.292	06/07/2026	Morgan Stanley	(887)	-
AUD	71.588	USD	51.095	06/07/2026	Standard Chartered	(1.757)	-
AUD	132.370	USD	91.252	05/08/2026	Barclays	(77)	-
AUD	1.719	USD	1.193	05/08/2026	Morgan Stanley	(9)	-
CHF	183.124	USD	226.582	01/07/2026	Standard Chartered	(321)	-
CHF	108.815	USD	134.554	02/07/2026	Barclays	(107)	-
CHF	631.862	USD	799.172	06/07/2026	Barclays	(18.131)	-
CHF	75.094.935	USD	96.098.159	06/07/2026	Citibank	(3.273.587)	(0,05)
CHF	372.713	USD	475.367	06/07/2026	HSBC	(14.658)	-
CHF	536.574	USD	686.867	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.610)	-
CHF	75.508.311	USD	93.702.880	05/08/2026	Morgan Stanley	(41.246)	-
CNH	3.470.985	USD	514.152	06/07/2026	Barclays	(3.017)	-
CNH	482.389.155	USD	71.449.606	06/07/2026	Goldman Sachs	(413.351)	(0,01)
CNH	60.198	USD	8.895	06/07/2026	HSBC	(30)	-
CNH	1.608.418	USD	237.880	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.026)	-
CNH	642.840	USD	95.067	06/07/2026	Morgan Stanley	(402)	-
CNH	4.856.113	USD	717.855	06/07/2026	State Street	(2.747)	-
CNH	27.556	USD	4.069	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	515.658	USD	588.720	01/07/2026	BNP Paribas	(1.128)	-
EUR	429.065	USD	489.883	02/07/2026	Morgan Stanley	(964)	-
EUR	10.287.560	USD	11.932.598	06/07/2026	Barclays	(208.031)	-
EUR	8.130.363	USD	9.431.246	06/07/2026	BNP Paribas	(165.201)	-
EUR	3.521.419	USD	4.105.172	06/07/2026	Goldman Sachs	(91.867)	-
EUR	1.065.184.510	USD	1.241.271.542	06/07/2026	HSBC	(27.297.788)	(0,43)
EUR	20.837.104	USD	24.220.821	06/07/2026	Morgan Stanley	(473.106)	(0,01)
EUR	1.150	USD	1.339	06/07/2026	Standard Chartered	(29)	-
EUR	5.703	USD	6.515	05/08/2026	HSBC	(6)	-
EUR	22.658.345	USD	25.886.665	05/08/2026	Morgan Stanley	(29.546)	-
GBP	175.826.492	USD	232.840.747	06/07/2026	BNP Paribas	(425.402)	(0,01)
GBP	169.357	USD	227.331	06/07/2026	Citibank	(3.467)	-
GBP	881.862	USD	1.186.345	06/07/2026	HSBC	(20.660)	-
GBP	276.081	USD	370.299	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.362)	-
GBP	49.992.811	USD	67.053.245	06/07/2026	Standard Chartered	(970.505)	(0,02)
GBP	51.061.060	USD	67.617.073	05/08/2026	HSBC	(123.463)	-
GBP	969	USD	1.280	05/08/2026	Standard Chartered	-	-
JPY	41.750.057	USD	262.082	06/07/2026	Goldman Sachs	(5.079)	-
JPY	3.334.067.693	USD	20.990.087	06/07/2026	HSBC	(466.356)	(0,01)
JPY	11.169.878	USD	70.304	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.545)	-
JPY	10.785.521	USD	67.596	06/07/2026	State Street	(1.203)	-
JPY	3.297.645.729	USD	20.394.168	05/08/2026	Barclays	(43.268)	-
JPY	14.413.725	USD	89.343	05/08/2026	BNP Paribas	(391)	-
NOK	31.006	USD	3.338	06/07/2026	Barclays	(214)	-
NOK	103.211	USD	11.040	06/07/2026	Citibank	(641)	-
NOK	9.993.045	USD	1.078.821	06/07/2026	HSBC	(71.976)	-
NOK	77.077	USD	8.175	06/07/2026	Morgan Stanley	(409)	-
NOK	46.741	USD	4.741	05/08/2026	Citibank	(34)	-
NZD	83.547	USD	48.883	06/07/2026	Citibank	(1.576)	-
NZD	40.373	USD	23.889	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.029)	-
NZD	81.442	USD	47.412	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.297)	-
NZD	11.984.723	USD	7.151.743	06/07/2026	Standard Chartered	(365.586)	(0,01)
SEK	1.822.647	USD	195.446	06/07/2026	Barclays	(7.875)	-
SEK	270.557	USD	28.895	06/07/2026	Citibank	(1.051)	-
SEK	79.816	USD	8.361	06/07/2026	Goldman Sachs	(147)	-
SEK	103.865.676	USD	11.230.032	06/07/2026	Merrill Lynch	(541.031)	(0,01)
SEK	1.369.304	USD	147.431	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.515)	-
SEK	1.087.251	USD	112.234	05/08/2026	Barclays	(149)	-
SEK	16.525	USD	1.712	05/08/2026	HSBC	(8)	-
SGD	94.378	USD	74.062	06/07/2026	Barclays	(1.158)	-
SGD	5.654	USD	4.443	06/07/2026	BNP Paribas	(76)	-
SGD	159.384	USD	125.036	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.916)	-
SGD	493.692	USD	384.825	06/07/2026	HSBC	(3.463)	-
SGD	76.095	USD	59.677	06/07/2026	Merrill Lynch	(895)	-
SGD	359.819	USD	281.449	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.500)	-
SGD	22.710.424	USD	17.812.404	06/07/2026	Standard Chartered	(269.258)	(0,01)
SGD	71.522	USD	55.437	05/08/2026	Barclays	(65)	-
SGD	23.698.331	USD	18.352.674	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.391)	-
SGD	60.719	USD	47.050	05/08/2026	HSBC	(41)	-
USD	20.409.351	AUD	29.666.850	06/07/2026	Barclays	(37.118)	-
USD	4.725	CHF	3.822	05/08/2026	Morgan Stanley	(16)	-
USD	44.820	CNH	304.628	05/08/2026	Barclays	(131)	-
USD	239.420	CNH	1.622.891	05/08/2026	HSBC	(58)	-
USD	488.192	CNH	3.313.059	05/08/2026	Morgan Stanley	(692)	-
USD	1.190.795.782	EUR	1.045.474.787	06/07/2026	Morgan Stanley	(715.115)	(0,01)
USD	19.179.835	EUR	16.869.628	05/08/2026	Barclays	(71.348)	-
USD	7.661.778	EUR	6.716.436	05/08/2026	BNP Paribas	(2.845)	-
USD	1.135.049	EUR	995.681	05/08/2026	HSBC	(1.196)	-
USD	1.379.026.970	EUR	1.209.256.789	05/08/2026	Morgan Stanley	(945.684)	(0,02)
USD	19.271	GBP	14.595	05/08/2026	Barclays	(21)	-
USD	1.019.808	NOK	10.151.541	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.006)	-
USD	6.831.432	NZD	12.072.149	06/07/2026	Barclays	(4.229)	-

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	17.509	SEK	170.398	02/07/2026	BNP Paribas	(23)	-
USD	10.680.422	SEK	103.786.071	06/07/2026	Merrill Lynch	(387)	-
USD	27.867	SEK	271.532	05/08/2026	Morgan Stanley	(126)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(37.974.743)**	**(0,61)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**1.409.011**	**0,02**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	290	AUD	21.950.597	47.298	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	3.404	AUD	245.399.199	134.226	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(1.396)	EUR	(183.547.767)	146.831	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(134)	USD	(27.626.508)	2.094	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(5.203)	USD	(557.351.052)	603.757	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(729)	USD	(80.207.086)	229.093	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(2.368)	USD	(266.788.500)	168.645	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**1.331.944**	**0,02**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	151	CAD	12.851.640	(10.565)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(126)	CAD	(9.327.871)	(1.789)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	86	CAD	6.837.618	(907)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	1.119	EUR	152.227.874	(19.126)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	244	EUR	35.417.871	(6.894)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	66	EUR	8.380.316	(752)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	7	EUR	957.539	(598)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1.919	EUR	231.708.253	(4.777)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	8	JPY	6.290.215	(13.292)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	179	JPY	14.074.357	(26.437)	-
Long Gilt, 28/09/2026	123	GBP	14.523.946	(56.602)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	2.893	EUR	352.889.954	(28.105)	-
US Long Bond, 21/09/2026	1.816	USD	206.711.875	(594.460)	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.174	USD	136.789.344	(484.744)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(1.249.048)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**82.896**	**-**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(aufwendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Nettovermögens
15.000.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Kauf	(1,00)%	20/06/2030	(395.628)	(0,01)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(395.628)**	**(0,01)**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(395.628)**	**(0,01)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia Government Bond 2,5% 21/05/2030	AUD	3.955.000	2.234.541	0,10
Australia Government Bond 1,5% 21/06/2031	AUD	3.360.000	1.771.857	0,08
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	12.740.000	6.436.864	0,29
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028	AUD	12.755.000	7.432.288	0,34
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2029	AUD	4.110.000	2.413.501	0,11
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	4.790.000	2.503.612	0,11
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	3.810.000	1.955.071	0,09
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/10/2036	AUD	4.720.000	2.740.704	0,12
Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/04/2037	AUD	2.096.000	1.159.398	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/10/2037	AUD	4.859.000	2.929.073	0,13
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/05/2041	AUD	1.770.000	822.515	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	3.990.000	1.241.156	0,06
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2% 21/08/2035	AUD	33.660.000	27.909.403	1,27
			61.549.983	**2,79**
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	1.828.817	1.647.759	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	5.190.000	5.164.193	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1% 22/06/2035	EUR	5.530.000	5.437.451	0,25
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	7.330.000	4.668.875	0,21
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	4.169	2.715	0,00
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	2.290.263	1.434.731	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	310.000	169.427	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	1.139.320	961.754	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	339.300	220.641	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	1.264.000	748.145	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	520.000	157.453	0,01
			20.613.144	**0,93**
Kanada				
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	2.852.000	1.731.724	0,08
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	13.450.000	7.460.509	0,34
Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032	CAD	2.450.000	1.456.436	0,07
Canada Government Bond 2,75% 01/06/2033	CAD	2.010.000	1.208.779	0,05
Canada Government Bond 5,75% 01/06/2033	CAD	5.775.000	4.130.970	0,19
Canada Government Bond 3,25% 01/12/2035	CAD	10.370.000	6.354.812	0,29
Canada Government Bond 5% 01/06/2037	CAD	545.000	384.632	0,02
Canada Government Bond 4% 01/06/2041	CAD	1.438.000	933.486	0,04
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	470.000	284.269	0,01
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	1.304.000	687.966	0,03
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	3.420.000	1.503.584	0,07
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2055	CAD	3.055.000	1.543.959	0,07
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2057	CAD	1.170.000	686.261	0,03
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	2.390.000	1.170.239	0,05
			29.537.626	**1,34**
Chile				
Chile Government Bond 4,35% 13/04/2031	USD	4.159.000	3.584.952	0,17
Chile Government Bond 3,375% 14/04/2032	EUR	8.691.000	8.647.545	0,39
Chile Government Bond 3,875% 14/04/2036	EUR	7.495.000	7.518.970	0,34
			19.751.467	**0,90**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	99.300.000	4.148.964	0,19
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	168.500.000	6.855.199	0,31
			11.004.163	**0,50**
Dänemark				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	12.164.000	1.590.033	0,07
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	9.315.000	1.096.265	0,05
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	8.941.000	1.410.396	0,06
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	5.070.000	338.305	0,02
			4.434.999	**0,20**
Estland				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	8.792.000	9.244.728	0,42
			9.244.728	**0,42**
Frankreich				
Dexia SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	6.850.000	6.701.389	0,30
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	5.500.000	5.271.167	0,24
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	10.000.000	9.948.425	0,45
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	13.200.000	13.155.384	0,60
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/10/2030	GBP	23.600.000	26.894.308	1,22
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	7.610.000	7.559.974	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	92.203.550	92.233.747	4,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	65.955.000	70.837.484	3,21
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2029	EUR	7.004.000	6.921.718	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	3.795.000	3.455.632	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4.560.000	3.881.426	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	7.280.000	6.079.692	0,28
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	14.585.000	14.372.303	0,65
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/11/2033	EUR	360.000	364.672	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	18.475.000	18.090.092	0,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	9.901.990	5.800.489	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	3.418.184	1.481.560	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,4% 25/05/2057	EUR	4.099.226	4.068.277	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	3.840.000	1.945.867	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	810.771	208.661	0,01
			299.272.267	**13,57**
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	4.515.000	4.199.679	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	2.550.000	2.572.174	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	3.535.000	1.470.117	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2054	EUR	3.580.000	2.997.527	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	2.705.000	2.446.404	0,11
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 18/05/2021), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	2.250.000	1.004.444	0,04
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 20/06/2023), Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	5.895.000	4.242.941	0,19

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	5.986.000	5.938.005	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	5.065.000	4.481.050	0,20
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,5% 28/02/2029	EUR	4.900.000	4.626.641	0,21
			33.978.982	**1,54**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	12.695.000	11.642.935	0,53
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	4.320.000	3.824.160	0,17
			15.467.095	**0,70**
Irland				
Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	209	205	0,00
Ireland Government Bond, Reg. S 3,1% 18/06/2036	EUR	31.705.300	31.900.284	1,45
			31.900.489	**1,45**
Italien				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	11.397.000	11.291.733	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	2.770.000	2.624.104	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	1.559.000	1.593.967	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	5.280.000	4.687.394	0,21
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1.180.000	1.235.964	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	860.000	863.969	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 15/11/2032	EUR	11.295.000	11.332.231	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/03/2033	EUR	582.000	579.096	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	3.260.000	3.096.218	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	120.000	121.387	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,8% 01/07/2036	EUR	11.367.000	11.559.287	0,52
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,25% 01/09/2036	EUR	1.705.000	1.512.942	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	75.000	77.624	0,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	4.687.000	4.842.775	0,22
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	841.000	833.662	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	500.000	381.022	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,95% 01/10/2041	EUR	9.543.000	9.492.366	0,43
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	756.000	749.382	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	384.000	335.914	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/03/2047	EUR	2.260.000	1.800.609	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	1.996.000	1.783.642	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	3.100.000	1.868.017	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	824.000	816.219	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65% 01/10/2055	EUR	2.498.000	2.604.719	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	880.000	628.105	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	480.000	287.040	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	1.880.000	1.800.368	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	23.815.000	23.583.743	1,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	1.430.000	1.431.127	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	1.900.000	1.913.470	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	2.890.000	2.675.733	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,85% 01/02/2031	EUR	930.000	925.024	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,45% 15/07/2031	EUR	1.410.000	1.438.474	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/07/2034	EUR	6.340.000	6.544.357	0,30
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	17.560.000	17.889.859	0,81
Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	6.632.000	7.881.917	0,36
			143.083.460	**6,49**
Japan				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	2.500.000	2.511.977	0,11
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 4,625% 10/04/2029	USD	6.126.000	5.415.652	0,25
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	22.941.000	23.056.727	1,05
Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028	USD	25.338.000	22.391.406	1,02
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	16.533.000	15.883.789	0,72
Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	14.370.000	11.719.543	0,53
Japan Bank for International Cooperation 2,625% 17/10/2030	EUR	8.500.000	8.389.452	0,38
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	60.140.000	60.442.764	2,74
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2029	JPY	1.300.500.000	7.951.972	0,36
Japan Government Five Year Bond 1,6% 20/12/2030	JPY	8.705.800.000	46.499.965	2,11
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2050	JPY	873.500.000	3.559.288	0,16
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	475.750.000	1.900.328	0,09
Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054	JPY	612.550.000	2.078.886	0,09
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	673.550.000	1.440.684	0,07
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	667.750.000	1.395.678	0,06
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	580.250.000	1.302.116	0,06
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	212.500.000	584.749	0,03
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2064	JPY	885.100.000	3.232.427	0,15
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	862.550.000	3.992.901	0,18
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	329.350.000	1.755.116	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2028	JPY	5.100.650.000	26.977.542	1,22
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	417.650.000	2.087.305	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	609.500.000	3.026.734	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	88.100.000	429.163	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	330.800.000	1.610.278	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/06/2032	JPY	78.350.000	378.851	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	1.121.150.000	5.382.882	0,24
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/03/2033	JPY	301.950.000	1.460.881	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,4% 20/06/2033	JPY	855.900.000	4.079.939	0,18
Japan Government Ten Year Bond 2,1% 20/12/2035	JPY	3.601.250.000	18.597.604	0,84
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	173.600.000	824.430	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	740.550.000	3.354.054	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045	JPY	950.850.000	3.569.986	0,16
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2046	JPY	1.358.950.000	4.453.073	0,20
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2047	JPY	139.400.000	441.778	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047	JPY	207.800.000	642.409	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	198.700.000	515.554	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/12/2049	JPY	744.200.000	1.912.278	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	1.612.400.000	4.104.303	0,19
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2050	JPY	113.400.000	308.626	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	249.850.000	673.933	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	1.479.700.000	3.919.549	0,18
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051	JPY	977.800.000	2.567.686	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053	JPY	374.900.000	1.186.388	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053	JPY	762.300.000	2.266.949	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 3,2% 20/09/2055	JPY	478.850.000	2.274.197	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 3,4% 20/12/2055	JPY	257.600.000	1.271.822	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	4.198.250.000	20.114.756	0,91
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.383.200.000	6.462.135	0,29
Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/03/2037	JPY	1.146.550.000	5.002.359	0,23
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	1.259.600.000	5.340.088	0,24
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	431.800.000	1.685.249	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	395.350.000	1.505.220	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	1.205.200.000	4.541.481	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	1.226.750.000	4.604.799	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	393.350.000	1.461.982	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2040	JPY	171.550.000	636.352	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	511.800.000	1.881.625	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	649.850.000	2.453.738	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2044	JPY	1.198.600.000	4.870.976	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 3,2% 20/12/2045	JPY	754.300.000	3.849.921	0,17
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	15.016.000	13.106.418	0,59
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	17.940.000	15.921.124	0,72
Japan International Cooperation Agency 1% 22/07/2030	USD	5.160.000	3.977.061	0,18
			421.238.898	**19,10**
Lettland				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.972.000	4.012.558	0,18
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	6.040.000	6.103.223	0,28
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.530.000	2.604.856	0,12
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	9.179.000	9.231.744	0,42
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	3.229.000	3.338.014	0,15
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 02/10/2035	EUR	23.400.000	23.233.334	1,05
			48.523.729	**2,20**
Litauen				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	14.285.000	14.373.629	0,65
Lithuania Government Bond, Reg. S 4,125% 22/01/2041	EUR	10.198.000	10.241.830	0,47
			24.615.459	**1,12**
Mexiko				
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	3.528.000	16.614.394	0,75
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	9.624.000	9.801.643	0,44
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	22.703.000	19.600.689	0,89
Mexico Government Bond 3,5% 12/02/2034	USD	4.320.000	3.248.814	0,15
Mexico Government Bond 6,75% 27/09/2034	USD	7.265.000	6.762.220	0,31
Mexico Government Bond 7,75% 23/11/2034	MXN	3.890.000	18.272.593	0,83
Mexico Government Bond 5,625% 22/09/2035	USD	3.475.000	2.980.968	0,13
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	2.900.000	2.614.301	0,12
			79.895.622	**3,62**
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	3.190.000	2.874.262	0,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	2.200.000	2.166.351	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	1.640.000	1.608.684	0,07
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2034	EUR	930.000	906.673	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	2.315.000	2.240.700	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	950.000	1.032.940	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	2.220.000	2.195.136	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	770.000	324.049	0,02
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	310.000	231.796	0,01
			13.580.591	**0,62**
Neuseeland				
New Zealand Government Bond, Reg. S 2,75% 15/04/2037	NZD	1.300.000	551.918	0,02
			551.918	**0,02**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	7.936.000	7.253.993	0,33
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	20.000.000	20.178.400	0,91
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	2.000.000	1.925.594	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	1.600.000	1.656.984	0,08
Poland Government Bond 4,5% 25/07/2030	PLN	110.890.000	25.848.601	1,17
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	6.799.000	6.012.367	0,27
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	7.725.000	7.733.690	0,35
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 16/01/2035	EUR	15.491.000	15.791.913	0,72
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 15/06/2036	EUR	8.551.000	8.584.580	0,39
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	84.240.000	19.892.838	0,90
			114.878.960	**5,21**
Slowakei				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	11.006.280	11.323.321	0,51
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 04/11/2037	EUR	23.240.000	23.144.520	1,05
			34.467.841	**1,56**
Spanien				
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3,1% 30/07/2031	EUR	1.930.000	1.955.531	0,09
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3% 31/01/2033	EUR	3.509.000	3.512.398	0,16
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,3% 30/04/2036	EUR	22.738.000	22.755.592	1,03
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	11.194.000	10.998.791	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	4.000.000	3.781.758	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	17.390.000	16.843.215	0,76
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	1.080.000	1.015.225	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031	EUR	3.860.000	3.398.765	0,15

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	4.455.000	3.948.640	0,18
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	4.230.000	4.268.081	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	2.340.000	2.414.658	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	EUR	1.560.000	1.574.160	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	119.000	121.501	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	852.000	848.524	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	4.810.000	4.793.389	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	3.825.000	2.797.245	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	3.601.000	3.533.321	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	9.320.000	6.276.018	0,28
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	3.070.000	2.946.394	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	12.109.000	10.514.068	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	13.040.000	7.103.356	0,32
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	1.950.000	1.297.612	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	2.609.000	2.606.580	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	745.000	659.018	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	704.000	334.538	0,01
			120.298.378	**5,45**
Supranational				
European Union, Reg. S 3,625% 12/12/2040	EUR	49.049.184	48.963.225	2,22
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	1.012.290	1.040.542	0,05
European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	2.595.000	2.122.824	0,09
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	1.960.000	1.754.726	0,08
			53.881.317	**2,44**
Schweden				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	8.770.000	772.245	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	22.465.000	1.827.648	0,08
Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 15/10/2036	SEK	8.810.000	784.653	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039	SEK	4.170.000	407.837	0,02
Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	1.875.000	102.907	0,00
			3.895.290	**0,18**
Großbritannien				
UK Treasury, Reg. S 4,125% 22/07/2029	GBP	3.350.000	3.878.522	0,18
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	1.900.000	1.807.384	0,08
UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033	GBP	6.150.000	6.645.835	0,30
UK Treasury, Reg. S 4,125% 07/03/2033	GBP	1.811.000	2.059.994	0,09
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	6.993.972	6.339.227	0,29
UK Treasury, Reg. S 4,625% 31/01/2034	GBP	7.071.750	8.231.360	0,37
UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	4.950.000	4.201.239	0,19
UK Treasury, Reg. S 3,75% 29/01/2038	GBP	12.850.000	13.319.843	0,60
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	688.000	727.137	0,03
UK Treasury, Reg. S 5,25% 31/01/2041	GBP	1.432.000	1.677.969	0,08
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	6.581.650	4.500.223	0,21
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	3.538.000	3.767.259	0,17
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	3.806.000	3.379.453	0,15
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	4.467.000	2.368.202	0,11
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	2.615.000	2.614.372	0,12
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.664.000	2.166.177	0,10
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	3.186.820	1.933.887	0,09
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	3.213.000	1.585.930	0,07
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	1.710.000	872.348	0,04
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	2.300.108	2.252.652	0,10
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	989.450	947.046	0,04
UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056	GBP	1.975.851	2.266.426	0,10
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057	GBP	5.470.000	2.841.017	0,13
UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060	GBP	2.282.840	2.066.165	0,09
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	2.075.000	579.139	0,03
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	GBP	1.300.000	1.037.898	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	1.990.000	877.805	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	4.370.000	1.492.944	0,07
			86.437.453	**3,92**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	20.000	17.601	0,00
US Treasury 3,25% 30/06/2029	USD	40.230.000	34.429.919	1,56
US Treasury 4,25% 30/06/2029	USD	27.393.700	24.113.822	1,09
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	4.075.000	3.177.657	0,14
US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	8.610.000	6.542.386	0,30
US Treasury 3,625% 30/09/2031	USD	4.259.400	3.639.907	0,17
US Treasury 4,125% 31/10/2031	USD	28.600.000	25.019.804	1,13
US Treasury 4,5% 31/12/2031	USD	7.585.000	6.753.674	0,31
US Treasury 4,375% 31/01/2032	USD	7.160.000	6.335.124	0,29
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	11.017.500	9.247.219	0,42
US Treasury 4,25% 31/03/2033	USD	2.095.000	1.837.520	0,08
US Treasury 3,375% 15/05/2033	USD	4.855.000	4.034.128	0,18
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	54.140.000	46.556.257	2,11
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	50.527.000	43.924.811	1,99
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	3.040.000	2.589.469	0,12
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	13.010.000	7.274.953	0,33
US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	13.416.000	7.424.717	0,34
US Treasury 2% 15/11/2041	USD	13.260.000	8.120.223	0,37
US Treasury 3,125% 15/02/2042	USD	10.847.100	7.792.337	0,35
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	11.860.000	7.968.681	0,36
US Treasury 4,375% 15/08/2043	USD	6.455.000	5.364.046	0,24
US Treasury 4,75% 15/11/2043	USD	10.580.000	9.198.092	0,42
US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	7.490.000	6.304.231	0,29
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	10.635.000	7.193.004	0,33
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	9.993.000	6.198.351	0,28
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	9.390.000	6.311.996	0,29
US Treasury 2,875% 15/08/2045	USD	11.050.000	7.252.093	0,33
US Treasury 2,5% 15/02/2046	USD	8.300.000	5.058.894	0,23
US Treasury 4,625% 15/02/2046	USD	9.542.400	8.095.495	0,37
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	11.142.000	6.772.774	0,31
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	11.157.000	7.343.735	0,33
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	11.380.000	7.119.912	0,32
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	9.110.000	5.931.874	0,27
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	9.885.000	6.567.816	0,30
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	11.340.000	7.347.178	0,33
US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	6.380.000	3.511.371	0,16
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	17.364.000	8.956.646	0,41
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	28.394.000	11.970.835	0,54
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	18.010.000	7.825.724	0,35
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	18.597.000	8.610.560	0,39
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	14.230.000	7.003.974	0,32
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	19.220.000	10.638.758	0,48
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	12.245.000	6.173.879	0,28
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	16.815.000	8.182.637	0,37
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	11.560.000	6.162.966	0,28
			437.897.050	**19,86**
Anleihen insgesamt			**2.120.000.909**	**96,13**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.120.000.909**	**96,13**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Mexiko				
Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	3.679.000	3.265.577	0,15
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	17.476.000	15.815.677	0,72
Mexico Government Bond 5,625% 09/02/2034	USD	8.013.000	6.933.021	0,31
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	2.975.000	2.743.814	0,12
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	2.285.000	1.976.690	0,09
			30.734.779	**1,39**
Anleihen insgesamt			**30.734.779**	**1,39**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**30.734.779**	**1,39**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (T0 Acc.)†	EUR	1.808	19.758.070	0,90
			19.758.070	**0,90**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**19.758.070**	**0,90**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**19.758.070**	**0,90**
Wertpapierbestand insgesamt			**2.170.493.758**	**98,42**
Bankguthaben			**22.067.378**	**1,00**
Andere Aktiva/(Passiva)			**12.670.517**	**0,58**
Nettovermögen insgesamt			**2.205.231.653**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	19,86
Japan	19,10
Frankreich	13,57
Italien	6,49
Spanien	5,45
Polen	5,21
Mexiko	5,01
Großbritannien	3,92
Australien	2,79
Supranational	2,44
Lettland	2,20
Slowakei	1,56
Deutschland	1,54
Irland	1,45
Kanada	1,34
Litauen	1,12
Belgien	0,93
Luxemburg	0,90
Chile	0,90
Ungarn	0,70
Niederlande	0,62
Tschechische Republik	0,50
Estland	0,42
Dänemark	0,20
Schweden	0,18
Neuseeland	0,02
Wertpapierbestand insgesamt	**98,42**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,58
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
AUD	104.961.484	EUR	63.293.988	06/07/2026	BNP Paribas	179.505	0,01
AUD	11.815.736	EUR	7.110.413	05/08/2026	Standard Chartered	21.372	-
EUR	17.248	AUD	28.178	06/07/2026	Barclays	208	-
EUR	18.801	AUD	30.644	06/07/2026	Goldman Sachs	270	-
EUR	19.908	AUD	32.367	06/07/2026	HSBC	334	-
EUR	12.239	AUD	19.882	06/07/2026	Morgan Stanley	216	-
EUR	64.426.165	AUD	104.961.484	06/07/2026	Standard Chartered	952.672	0,04
EUR	17.162	AUD	28.254	05/08/2026	Morgan Stanley	108	-
EUR	30.888.579	CAD	49.611.951	06/07/2026	HSBC	280.208	0,01
EUR	11.535.369	CZK	279.914.389	05/08/2026	Citibank	1.950	-
EUR	6.170.573	DKK	46.095.012	06/07/2026	HSBC	3.402	-
EUR	6.169.625	DKK	46.095.012	05/08/2026	HSBC	177	-
EUR	254.956.500	GBP	219.617.821	06/07/2026	HSBC	236.170	0,01
EUR	119.842.935	GBP	103.360.397	05/08/2026	HSBC	120.636	0,01
EUR	243.246.417	JPY	45.013.627.607	06/07/2026	Deutsche Bank	114.794	0,01
EUR	239.518.863	JPY	44.236.858.602	05/08/2026	Standard Chartered	290.897	0,01
EUR	79.208	NOK	872.778	06/07/2026	Barclays	2.049	-
EUR	182.967	NOK	2.015.754	06/07/2026	BNP Paribas	4.763	-
EUR	259.237	NOK	2.844.893	06/07/2026	HSBC	7.732	-
EUR	1.098.104	NOK	11.989.052	06/07/2026	Morgan Stanley	38.202	-
EUR	37.562	NOK	405.759	06/07/2026	Standard Chartered	1.690	-
EUR	179.276	NOK	1.941.657	06/07/2026	State Street	7.623	-
EUR	364.483	NOK	4.080.334	05/08/2026	Morgan Stanley	4.384	-
EUR	15.659.314	NZD	30.599.523	06/07/2026	Standard Chartered	456.425	0,02
EUR	45.936.365	PLN	194.593.421	06/07/2026	Morgan Stanley	652.650	0,03
EUR	45.263.853	PLN	194.593.421	05/08/2026	Citibank	41.386	-
EUR	2.655.978	SEK	28.614.728	06/07/2026	Morgan Stanley	72.111	0,01
EUR	2.586.159	SEK	28.614.728	05/08/2026	HSBC	1.176	-
EUR	338.088.525	USD	385.283.925	06/07/2026	HSBC	26.458	-
EUR	616.004.410	USD	702.855.241	05/08/2026	HSBC	98.995	0,01
EUR	4.173.473	USD	4.756.550	05/08/2026	Morgan Stanley	5.353	-
GBP	2.641	EUR	3.063	02/07/2026	BNP Paribas	-	-
GBP	1.163.707	EUR	1.344.281	06/07/2026	BNP Paribas	5.427	-
GBP	1.745.752	EUR	2.009.936	06/07/2026	Deutsche Bank	14.847	-
GBP	2.129.421	EUR	2.458.823	06/07/2026	Goldman Sachs	10.954	-
GBP	3.083.616	EUR	3.555.090	06/07/2026	HSBC	21.394	-
GBP	224.706.044	EUR	258.777.520	06/07/2026	Merrill Lynch	1.844.306	0,09
GBP	489.890	EUR	567.312	06/07/2026	Morgan Stanley	878	-
GBP	935.718	EUR	1.082.832	05/08/2026	Barclays	1.010	-
JPY	776.769.005	EUR	4.187.053	06/07/2026	BNP Paribas	8.502	-
MXN	730.720.264	EUR	36.661.702	06/07/2026	HSBC	42.586	-
NOK	41.503	EUR	3.669	01/07/2026	Morgan Stanley	1	-
NOK	779.891	EUR	68.792	02/07/2026	Morgan Stanley	170	-
NOK	737.197.267	EUR	64.830.349	05/08/2026	Morgan Stanley	228.960	0,01
NZD	4.379.698	EUR	2.172.471	06/07/2026	BNP Paribas	3.513	-
SGD	130.646	EUR	87.846	06/07/2026	Barclays	705	-
SGD	333.711	EUR	224.688	06/07/2026	HSBC	1.500	-
SGD	7.969.871	EUR	5.362.699	06/07/2026	Morgan Stanley	39.232	-
SGD	96.262	EUR	64.758	06/07/2026	Standard Chartered	487	-
SGD	68.318	EUR	45.976	06/07/2026	State Street	330	-
SGD	8.576.870	EUR	5.816.014	05/08/2026	Goldman Sachs	2.752	-
SGD	78.828	EUR	53.434	05/08/2026	HSBC	45	-
SGD	19.523	EUR	13.243	05/08/2026	Standard Chartered	2	-
USD	106.658	EUR	93.415	02/07/2026	BNP Paribas	186	-
USD	396.940.028	EUR	340.347.835	06/07/2026	Barclays	7.941.719	0,36
USD	61.802.151	EUR	53.234.362	06/07/2026	BNP Paribas	993.083	0,05
USD	3.974.206	EUR	3.420.090	06/07/2026	Deutsche Bank	67.022	-
USD	4.626.203	EUR	3.968.610	06/07/2026	Goldman Sachs	90.589	-
USD	15.469.596	EUR	13.308.786	06/07/2026	HSBC	264.797	0,01
USD	44.310.164	EUR	37.977.123	06/07/2026	Morgan Stanley	902.221	0,04
USD	15.917.417	EUR	13.654.241	06/07/2026	Standard Chartered	312.278	0,02
USD	1.590.852	EUR	1.393.675	05/08/2026	HSBC	373	-
USD	2.693	EUR	2.356	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**16.423.789**	**0,75**
AUD	59.979	EUR	36.466	06/07/2026	BNP Paribas	(195)	-
AUD	203.162	EUR	124.636	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.777)	-
AUD	11.663.666	EUR	7.159.248	06/07/2026	Standard Chartered	(105.864)	(0,01)
AUD	51.164	EUR	30.889	05/08/2026	Morgan Stanley	(7)	-
CZK	279.914.389	EUR	11.546.161	07/07/2026	Citibank	(1.499)	-
DKK	46.095.012	EUR	6.167.447	06/07/2026	HSBC	(276)	-
EUR	7.123.078	AUD	11.815.736	06/07/2026	Standard Chartered	(22.268)	-
EUR	63.181.624	AUD	104.961.484	05/08/2026	BNP Paribas	(171.409)	(0,01)
EUR	11.514.060	CZK	279.914.389	07/07/2026	Morgan Stanley	(30.603)	-
EUR	693.828	GBP	600.621	06/07/2026	Barclays	(2.794)	-
EUR	1.605.794	GBP	1.389.310	06/07/2026	BNP Paribas	(5.576)	-
EUR	5.058.615	GBP	4.379.337	06/07/2026	HSBC	(20.692)	-
EUR	114.710.033	GBP	99.606.943	06/07/2026	Merrill Lynch	(817.538)	(0,04)
EUR	12.770.230	GBP	11.046.370	06/07/2026	Morgan Stanley	(41.732)	-
EUR	44.437	GBP	38.423	06/07/2026	Standard Chartered	(127)	-
EUR	3.059	GBP	2.641	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	3.351.244	GBP	2.897.129	05/08/2026	HSBC	(4.499)	-

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	36.049.629	MXN	730.720.264	06/07/2026	Morgan Stanley	(654.659)	(0,04)
EUR	36.527.110	MXN	730.720.264	05/08/2026	HSBC	(33.228)	-
EUR	64.935.412	NOK	737.197.267	06/07/2026	Morgan Stanley	(237.044)	(0,01)
EUR	72.328	NOK	821.395	05/08/2026	Morgan Stanley	(162)	-
EUR	2.171.964	NZD	4.379.698	05/08/2026	BNP Paribas	(3.499)	-
EUR	26.640	SGD	39.334	01/07/2026	HSBC	(17)	-
EUR	26.740	SGD	39.494	02/07/2026	HSBC	(26)	-
EUR	5.825.705	SGD	8.598.809	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.517)	-
EUR	2.359	USD	2.693	01/07/2026	Morgan Stanley	(4)	-
EUR	728.680.960	USD	849.867.382	06/07/2026	Barclays	(17.023.455)	(0,77)
EUR	845.542	USD	982.889	06/07/2026	Citibank	(16.880)	-
EUR	388.027	USD	447.929	06/07/2026	HSBC	(5.002)	-
EUR	7.075.527	USD	8.203.283	06/07/2026	Morgan Stanley	(122.330)	(0,01)
EUR	64.172	USD	73.849	06/07/2026	Standard Chartered	(625)	-
EUR	888.013	USD	1.035.750	06/07/2026	State Street	(20.792)	-
EUR	93.285	USD	106.658	05/08/2026	BNP Paribas	(178)	-
EUR	2.139	USD	2.442	05/08/2026	Standard Chartered	(1)	-
GBP	103.360.397	EUR	119.992.107	06/07/2026	HSBC	(111.150)	(0,01)
GBP	219.617.821	EUR	254.639.544	05/08/2026	HSBC	(256.324)	(0,01)
JPY	44.236.858.602	EUR	239.244.502	06/07/2026	Standard Chartered	(308.432)	(0,01)
NOK	3.969.977	EUR	366.554	06/07/2026	Barclays	(15.586)	-
NOK	3.973.170	EUR	358.905	06/07/2026	Citibank	(7.654)	-
NOK	10.060.900	EUR	929.251	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.810)	-
NOK	739.153.494	EUR	68.429.273	06/07/2026	HSBC	(3.083.875)	(0,14)
NOK	109.618	EUR	10.019	06/07/2026	Morgan Stanley	(328)	-
NOK	3.278.503	EUR	289.964	05/08/2026	Morgan Stanley	(629)	-
NZD	7.794.094	EUR	3.935.600	06/07/2026	Barclays	(63.228)	-
NZD	18.425.731	EUR	9.351.015	06/07/2026	Standard Chartered	(196.482)	(0,01)
PLN	194.593.421	EUR	45.321.528	06/07/2026	Citibank	(37.813)	-
SEK	28.614.728	EUR	2.585.136	06/07/2026	HSBC	(1.269)	-
SGD	16.585	EUR	11.262	05/08/2026	HSBC	(11)	-
SGD	61.982	EUR	42.082	05/08/2026	Morgan Stanley	(32)	-
USD	702.855.241	EUR	616.758.905	06/07/2026	HSBC	(48.266)	-
USD	385.283.925	EUR	337.674.933	05/08/2026	HSBC	(54.266)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(23.572.430)**	**(1,07)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(7.148.641)**	**(0,32)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
3 Month Euribor, 14/12/2026	28	EUR	6.819.575	10.850	-
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1	AUD	66.425	126	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	1.209	AUD	76.488.397	43.908	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(391)	CAD	(29.204.113)	10.325	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	72	CAD	4.677.676	57.624	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(527)	EUR	(60.807.895)	12.145	-
Euro-BTP, 08/09/2026	110	EUR	13.132.350	16.500	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(1.135)	EUR	(144.581.975)	332.354	0,02
Euro-Buxl, 08/09/2026	(115)	EUR	(12.814.450)	61.310	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	2.234	USD	404.194.156	86.635	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	890	USD	83.666.321	98.309	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**730.086**	**0,04**
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	59	CAD	4.116.651	(546)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	43	EUR	5.161.935	(3.225)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(2.982)	EUR	(315.980.175)	(7.455)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	1.129	GBP	314.435.328	(65.484)	-
Long Gilt, 28/09/2026	191	GBP	19.792.404	(73.116)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	(21)	EUR	(2.247.997)	(283)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	75	USD	7.241.560	(10.798)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(341)	USD	(33.715.178)	(66.310)	-
US Long Bond, 21/09/2026	366	USD	36.560.854	(105.391)	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	84	USD	8.589.129	(43.337)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(375.945)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**354.141**	**0,02**

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
301.950.000	USD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,931% Variabler Zinssatz erhalten SOFR 1 day	30/06/2028	198.817	0,01
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**198.817**	**0,01**
46.878.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,248% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	12/12/2040	(1.048.350)	(0,05)
20.333.000	GBP	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,638% Variabler Zinssatz erhalten SONIA 1 day	31/01/2039	(416.908)	(0,02)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(1.465.258)**	**(0,07)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(1.266.441)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	2.970.000	1.755.291	0,52
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	850.000	494.124	0,15
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2,5% 20/09/2030	AUD	4.070.000	3.847.535	1,14
			6.096.950	**1,81**
Österreich				
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 1,5% 13/07/2027	EUR	865.000	855.404	0,26
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	500.000	577.446	0,17
			1.432.850	**0,43**
Kanada				
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	13.290.000	8.306.104	2,47
Canada Government Bond 4% 01/03/2029	CAD	3.720.000	2.363.948	0,70
			10.670.052	**3,17**
Chile				
Chile Government Bond 4,35% 13/04/2031	USD	4.334.000	3.735.798	1,11
			3.735.798	**1,11**
Dänemark				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	640.000	83.658	0,02
			83.658	**0,02**
Frankreich				
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	400.000	394.448	0,12
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	2.700.000	2.587.664	0,77
Dexia SA, Reg. S 4,625% 22/10/2028	GBP	2.400.000	2.790.790	0,83
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	7.800.000	7.773.636	2,31
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/10/2030	GBP	1.600.000	1.823.343	0,54
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	1.180.000	1.172.243	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	8.309.000	8.311.721	2,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	15.296.000	16.428.325	4,89
			41.282.170	**12,28**
Deutschland				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	2.010.000	1.952.752	0,58
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	200.000	197.456	0,06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	1.895.000	1.900.120	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	9.024.000	8.608.986	2,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,625% 26/04/2029	EUR	226.000	225.812	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	3.922.000	3.629.761	1,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	2.300.000	2.281.559	0,68
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	3.355.000	3.284.414	0,98
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	875.000	774.120	0,23
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	200.000	189.430	0,06
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	580.000	529.317	0,16
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 3,25% 06/09/2030	EUR	997.000	1.016.144	0,30
			24.589.871	**7,32**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 0,5% 18/11/2030	EUR	2.712.000	2.416.283	0,72
			2.416.283	**0,72**
Italien				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	340.000	354.646	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	3.939.000	3.957.179	1,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	4.460.000	4.460.900	1,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	2.500.000	2.401.451	0,71
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	875.000	885.869	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	2.345.000	2.245.672	0,67
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	5.052.000	5.067.146	1,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	5.240.000	5.189.117	1,54
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,1% 01/02/2029	EUR	9.045.000	9.346.083	2,78
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	1.200.000	1.131.698	0,34
Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	593.000	704.761	0,21
			35.744.522	**10,64**
Japan				
Development Bank of Japan, Inc. 4,75% 26/11/2027	EUR	1.050.000	1.078.239	0,32
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,25% 28/04/2027	USD	1.000.000	870.967	0,26
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 01/09/2027	USD	1.200.000	1.034.178	0,31
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	1.645.000	1.652.881	0,49
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 28/08/2029	USD	1.600.000	1.302.517	0,39
Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027	USD	714.000	618.276	0,18
Japan Bank for International Cooperation 2,875% 21/07/2027	USD	1.670.000	1.445.973	0,43
Japan Bank for International Cooperation 4,375% 05/10/2027	USD	2.000.000	1.759.092	0,52
Japan Bank for International Cooperation 2,75% 16/11/2027	USD	550.000	473.142	0,14
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	1.000.000	1.005.045	0,30
Japan Bank for International Cooperation 3,5% 31/10/2028	USD	588.000	507.340	0,15
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	1.569.000	1.507.389	0,45
Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	3.704.000	3.020.820	0,90
Japan Bank for International Cooperation 2,625% 17/10/2030	EUR	256.000	252.671	0,08
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	12.325.000	12.387.048	3,69
Japan Government Five Year Bond 0,2% 20/03/2028	JPY	697.900.000	3.697.647	1,10
Japan Government Five Year Bond 0,4% 20/12/2028	JPY	1.426.550.000	7.507.639	2,23
Japan Government Five Year Bond 0,6% 20/03/2029	JPY	2.421.300.000	12.765.817	3,80
Japan International Cooperation Agency 2,75% 27/04/2027	USD	1.100.000	954.403	0,28
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	2.200.000	1.920.226	0,57
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	2.222.000	1.971.947	0,59
Japan International Cooperation Agency 4,25% 22/05/2030	USD	3.976.000	3.476.250	1,04
Japan International Cooperation Agency 1% 22/07/2030	USD	3.070.000	2.366.197	0,70
			63.575.704	**18,92**
Lettland				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	165.000	166.685	0,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	178.000	179.863	0,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	88.000	90.604	0,03
			437.152	**0,13**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Litauen				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,875% 28/01/2030	EUR	3.349.000	3.349.058	1,00
Lithuania Government Bond, Reg. S 3% 22/01/2031	EUR	7.354.000	7.356.096	2,19
			10.705.154	**3,19**
Luxemburg				
European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 02/02/2029	EUR	3.184.000	3.160.811	0,94
			3.160.811	**0,94**
Mexiko				
Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	520.000	509.021	0,15
Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	770.000	669.701	0,20
Mexico Government Bond 3,5% 19/09/2029	EUR	555.000	551.382	0,16
Mexico Government Bond 4,75% 22/03/2031	USD	5.527.000	4.756.702	1,42
Mexico Government Bond 3,875% 16/05/2031	EUR	5.267.000	5.240.057	1,56
			11.726.863	**3,49**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	4.659.000	4.258.613	1,27
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	8.145.000	8.217.653	2,44
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	1.700.000	1.636.755	0,49
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	175.000	167.702	0,05
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	3.220.000	3.228.927	0,96
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	7.234.000	7.187.298	2,14
			24.696.948	**7,35**
Spanien				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	5.310.000	5.102.974	1,52
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	1.720.000	1.713.974	0,51
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028	EUR	300.000	293.907	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	2.140.000	2.089.809	0,62
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	2.306.000	2.233.494	0,66
			11.434.158	**3,40**
Supranational				
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	200.000	192.150	0,06
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	200.000	188.603	0,05
European Union, Reg. S 0% 04/07/2029	EUR	3.865.000	3.572.812	1,06
European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	962.900	929.601	0,28
			4.883.166	**1,45**
Schweden				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	3.750.000	330.208	0,10
			330.208	**0,10**
Großbritannien				
UK Treasury, Reg. S 3,75% 07/03/2027	GBP	8.605.000	9.963.917	2,96
UK Treasury, Reg. S 4,375% 07/03/2028	GBP	1.203.000	1.400.744	0,42
			11.364.661	**3,38**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 2,625% 31/05/2027	USD	9.435.000	8.172.237	2,43
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	2.588.000	2.255.912	0,67
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	4.410.000	3.880.928	1,15
US Treasury 4,125% 31/03/2029	USD	14.740.000	12.930.445	3,85
US Treasury 2,75% 31/05/2029	USD	8.915.000	7.528.693	2,24
US Treasury 4,5% 31/05/2029	USD	14.745.000	13.066.757	3,89
US Treasury 2,625% 31/07/2029	USD	1.000	840	0,00
			47.835.812	**14,23**
Anleihen insgesamt			**316.202.791**	**94,08**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**316.202.791**	**94,08**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Japan				
Japan Bank for International Cooperation 4,625% 22/07/2027	USD	1.990.000	1.753.975	0,52
			1.753.975	**0,52**
Mexiko				
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	9.372.000	8.481.605	2,52
			8.481.605	**2,52**
Anleihen insgesamt			**10.235.580**	**3,04**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**10.235.580**	**3,04**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	181	1.977.499	0,59
			1.977.499	**0,59**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**1.977.499**	**0,59**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.977.499**	**0,59**
Wertpapierbestand insgesamt			**328.415.870**	**97,71**
Bankguthaben			**3.549.169**	**1,06**
Andere Aktiva/(Passiva)			**4.130.625**	**1,23**
Nettovermögen insgesamt			**336.095.664**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Japan	19,44
Vereinigte Staaten von Amerika	14,23
Frankreich	12,28
Italien	10,64
Polen	7,35
Deutschland	7,32
Mexiko	6,01
Spanien	3,40
Großbritannien	3,38
Litauen	3,19
Kanada	3,17
Australien	1,81
Luxemburg	1,53
Supranational	1,45
Chile	1,11
Ungarn	0,72
Österreich	0,43
Lettland	0,13
Schweden	0,10
Dänemark	0,02
Wertpapierbestand insgesamt	**97,71**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,29
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
AUD	9.981.191	EUR	6.018.869	06/07/2026	BNP Paribas	17.070	0,01
CAD	66.785	EUR	41.184	06/07/2026	Barclays	19	-
CAD	1.643.311	EUR	1.013.108	06/07/2026	HSBC	742	-
EUR	43.461	AUD	71.148	06/07/2026	Barclays	435	-
EUR	15.443.684	AUD	25.160.461	06/07/2026	Standard Chartered	228.366	0,07
EUR	14.743.303	CAD	23.680.080	06/07/2026	HSBC	133.745	0,04
EUR	151.919.933	GBP	130.862.812	06/07/2026	HSBC	140.726	0,04
EUR	17.961.120	GBP	15.490.846	05/08/2026	HSBC	18.080	0,01
EUR	74.115.811	JPY	13.715.398.406	06/07/2026	Deutsche Bank	34.977	0,01
EUR	26.121.637	JPY	4.824.418.253	05/08/2026	Standard Chartered	31.725	0,01
EUR	337.411	SEK	3.635.169	06/07/2026	Morgan Stanley	9.161	-
EUR	326.000	SEK	3.607.044	05/08/2026	HSBC	148	-
EUR	112.683.381	USD	128.413.395	06/07/2026	HSBC	8.818	-
EUR	95.383.941	USD	108.832.180	05/08/2026	HSBC	15.329	0,01
GBP	43.836	EUR	50.760	01/07/2026	Morgan Stanley	91	-
GBP	2.886	EUR	3.348	02/07/2026	BNP Paribas	-	-
GBP	5.753.284	EUR	6.662.960	06/07/2026	BNP Paribas	9.897	-
GBP	971.718	EUR	1.120.155	06/07/2026	Deutsche Bank	6.876	-
GBP	391.623	EUR	452.647	06/07/2026	Goldman Sachs	1.571	-
GBP	12.525.904	EUR	14.500.078	06/07/2026	HSBC	27.898	0,01
GBP	570.456.337	EUR	656.952.487	06/07/2026	Merrill Lynch	4.682.464	1,39
GBP	56.557	EUR	65.385	06/07/2026	Morgan Stanley	212	-
GBP	105.149	EUR	121.509	06/07/2026	Standard Chartered	446	-
GBP	26.154	EUR	30.278	06/07/2026	State Street	56	-
GBP	136.734	EUR	158.309	05/08/2026	HSBC	70	-
JPY	126.934.857	EUR	685.230	06/07/2026	Barclays	382	-
JPY	290.442.396	EUR	1.561.625	06/07/2026	Morgan Stanley	7.138	-
USD	641.236	EUR	561.687	01/07/2026	Morgan Stanley	1.048	-
USD	77.155	EUR	67.575	02/07/2026	BNP Paribas	134	-
USD	157.422.598	EUR	134.976.300	06/07/2026	Barclays	3.151.989	0,94
USD	24.791.348	EUR	21.265.989	06/07/2026	BNP Paribas	486.838	0,15
USD	156.863.031	EUR	135.634.309	06/07/2026	Deutsche Bank	2.002.995	0,60
USD	3.961.744	EUR	3.411.059	06/07/2026	HSBC	65.119	0,01
USD	8.319.541	EUR	7.253.698	06/07/2026	Morgan Stanley	46.169	0,01
USD	140.989.425	EUR	121.689.309	06/07/2026	Standard Chartered	2.019.918	0,60
USD	1.556.094	EUR	1.362.529	05/08/2026	BNP Paribas	1.061	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**13.151.713**	**3,91**
AUD	4.636.135	EUR	2.823.778	06/07/2026	HSBC	(20.162)	(0,01)
AUD	10.614.283	EUR	6.441.811	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.022)	-
AUD	64.779	EUR	39.408	05/08/2026	Morgan Stanley	(308)	-
CAD	4.976.224	EUR	3.071.761	06/07/2026	Barclays	(1.652)	-
CAD	220.359	EUR	136.176	05/08/2026	Barclays	(208)	-
EUR	6.008.184	AUD	9.981.191	05/08/2026	BNP Paribas	(16.300)	(0,01)
EUR	25.016.796	GBP	21.644.160	06/07/2026	BNP Paribas	(86.847)	(0,03)
EUR	886.092	GBP	765.217	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.433)	-
EUR	6.863.055	GBP	5.939.835	06/07/2026	HSBC	(26.170)	-
EUR	38.320.627	GBP	33.275.210	06/07/2026	Merrill Lynch	(273.111)	(0,08)
EUR	18.439.708	GBP	15.939.110	06/07/2026	Morgan Stanley	(47.024)	(0,01)
EUR	459.713.345	GBP	397.351.227	06/07/2026	Standard Chartered	(1.148.324)	(0,34)
EUR	3.343	GBP	2.886	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	417.008	GBP	360.418	05/08/2026	Morgan Stanley	(464)	-
EUR	17.875	JPY	3.310.600	06/07/2026	Barclays	(7)	-
EUR	386.440.187	USD	450.710.512	06/07/2026	Barclays	(9.029.536)	(2,69)
EUR	15.587	USD	18.220	06/07/2026	BNP Paribas	(399)	-
EUR	6.880.075	USD	7.929.165	06/07/2026	HSBC	(77.261)	(0,02)
EUR	12.197.006	USD	14.108.575	06/07/2026	Standard Chartered	(182.369)	(0,06)
EUR	67.481	USD	77.155	05/08/2026	BNP Paribas	(129)	-
EUR	560.884	USD	641.236	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.026)	-
GBP	15.490.846	EUR	17.983.477	06/07/2026	HSBC	(16.658)	(0,01)
GBP	131.067.860	EUR	151.968.638	05/08/2026	HSBC	(152.797)	(0,05)
JPY	225.957.988	EUR	1.225.770	06/07/2026	BNP Paribas	(5.306)	-
JPY	5.828.785.473	EUR	31.523.731	06/07/2026	HSBC	(40.775)	(0,01)
JPY	2.422.170.039	EUR	13.088.113	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.272)	-
JPY	4.824.418.253	EUR	26.091.716	06/07/2026	Standard Chartered	(33.637)	(0,01)
JPY	398.657.512	EUR	2.168.499	05/08/2026	HSBC	(12.603)	-
SEK	28.125	EUR	2.586	06/07/2026	Barclays	(46)	-
SEK	3.607.044	EUR	325.871	06/07/2026	HSBC	(160)	-
USD	108.832.180	EUR	95.500.769	06/07/2026	HSBC	(7.474)	-
USD	46.964	EUR	41.231	05/08/2026	Barclays	(77)	-
USD	128.413.395	EUR	112.545.533	05/08/2026	HSBC	(18.087)	(0,01)
USD	61.031	EUR	53.681	05/08/2026	Morgan Stanley	(201)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(11.228.845)**	**(3,34)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**1.922.868**	**0,57**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	32	AUD	2.024.507	501	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(83)	CAD	(5.392.321)	750	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(460)	EUR	(53.077.100)	7.046	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	(105)	EUR	(11.239.988)	703	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(302)	USD	(28.390.145)	27.996	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**36.996**	**0,01**
Euro-Schatz, 08/09/2026	(572)	EUR	(60.610.550)	(3.566)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	85	GBP	23.673.165	(4.743)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	581	USD	105.119.429	(40.563)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(48.872)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(11.876)**	**-**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Telstra Group Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	400.000	273.759	0,05
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 5,2% 22/01/2030	AUD	450.000	309.877	0,05
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031	EUR	2.700.000	3.095.843	0,53
			3.679.479	**0,63**
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S 2,75% 21/01/2031	EUR	3.735.000	4.216.579	0,72
Canada Government Bond 2,75% 01/03/2031	CAD	12.423.000	8.641.035	1,49
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	2.611.000	3.012.816	0,52
			15.870.430	**2,73**
Kaimaninseln				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 4,75% 05/04/2028	USD	600.000	600.529	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	950.000	943.261	0,16
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/05/2029	USD	1.707.000	1.702.149	0,29
Kuaishou Technology, Reg. S 2,45% 22/01/2031	CNH	2.250.000	337.056	0,06
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	570.000	572.681	0,10
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 4,31% 22/01/2029	USD	1.215.000	1.200.223	0,21
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,375% 02/04/2029	USD	1.145.000	1.131.511	0,20
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	2.056.000	1.932.060	0,33
			8.419.470	**1,45**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	570.000	538.498	0,09
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3,65% 07/05/2030	USD	565.000	540.782	0,10
			1.079.280	**0,19**
China				
China Development Bank 1,27% 06/01/2030	CNH	50.000.000	7.307.658	1,26
			7.307.658	**1,26**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 0,05% 29/11/2029	CZK	149.320.000	6.153.368	1,06
			6.153.368	**1,06**
Frankreich				
BPCE SFH SA, Reg. S 2,625% 24/07/2030	EUR	3.700.000	4.163.988	0,72
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	1.000.000	1.149.031	0,20
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/07/2027	GBP	600.000	791.535	0,13
Engie SA 5,485% 24/06/2031	AUD	990.000	683.675	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	12.132.000	13.733.536	2,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	4.145.000	4.724.774	0,81
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	8.430.000	10.317.092	1,78
			35.563.631	**6,13**
Deutschland				
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	22.673.000	25.451.579	4,39
			25.451.579	**4,39**
Hongkong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	608.000	615.059	0,11
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4,886% 29/01/2031	AUD	1.100.000	759.282	0,13
			1.374.341	**0,24**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	1.200.000	1.231.399	0,21
			1.231.399	**0,21**
Indien				
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,196% 15/02/2027	USD	600.000	601.019	0,11
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030	USD	680.000	654.282	0,11
			1.255.301	**0,22**
Indonesien				
Indonesia Government Bond 2,45% 04/03/2029	CNH	4.000.000	590.520	0,10
Sarana Multi Infrastruktur PT, Reg. S 5% 13/05/2031	USD	475.000	468.986	0,08
			1.059.506	**0,18**
Irland				
CRH SMW Finance DAC 5,125% 09/01/2030	USD	740.000	750.775	0,13
			750.775	**0,13**
Israel				
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S 7,75% 15/12/2027	USD	650.000	676.349	0,12
			676.349	**0,12**
Italien				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	3.745.000	4.216.837	0,73
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	2.400.000	2.787.145	0,48
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029	EUR	6.749.000	7.811.522	1,35
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	20.447.000	23.340.648	4,02
UniCredit SpA, Reg. S 3% 31/07/2029	EUR	7.007.000	8.012.201	1,38
			46.168.353	**7,96**
Japan				
Development Bank of Japan, Inc. 4,75% 26/11/2027	EUR	700.000	819.103	0,14
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	760.000	832.014	0,14
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	735.000	841.749	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,354% 13/09/2028	USD	1.500.000	1.513.980	0,26
Nomura Holdings, Inc. 5,166% 14/07/2031	USD	1.020.000	1.024.401	0,18
Nomura Holdings, Inc., Reg. S 6,17% 16/04/2031	AUD	870.000	611.772	0,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 2,875% 16/02/2031	EUR	3.739.000	4.229.041	0,73
			9.872.060	**1,70**
Kasachstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	579.000	572.493	0,10
			572.493	**0,10**
Mexiko				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.804.800	10.074.302	1,74
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	2.033.000	1.984.712	0,34
Mexico Government Bond 3,875% 16/05/2031	EUR	1.500.000	1.700.507	0,29
			13.759.521	**2,37**
Niederlande				
BNG Bank NV 3,5% 19/07/2027	AUD	2.000.000	1.359.821	0,23
ING Groep NV, FRN 5,066% 25/03/2031	USD	890.000	897.923	0,15
Minejesa Capital BV, 144A 4,625% 10/08/2030	USD	1.096.810	1.083.338	0,19
Nederlandse Waterschapsbank NV 3,5% 20/07/2027	AUD	1.000.000	679.821	0,12
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 3,3% 02/05/2029	AUD	1.000.000	662.741	0,11
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	758.000	725.413	0,13
			5.409.057	**0,93**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Neuseeland				
ANZ Bank New Zealand Ltd., FRN, 144A 5,548% 11/08/2032	USD	950.000	955.954	0,17
ASB Bank Ltd., Reg. S 2,759% 26/08/2031	EUR	2.000.000	2.251.253	0,39
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	1.997.000	2.287.676	0,39
			5.494.883	**0,95**
Norwegen				
Kommunalbanken A/S, Reg. S 1,9% 19/01/2027	AUD	300.000	203.471	0,03
			203.471	**0,03**
Polen				
Poland Government Bond 5% 25/01/2030	PLN	31.441.000	8.514.282	1,47
			8.514.282	**1,47**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	3.700.000	4.270.912	0,74
			4.270.912	**0,74**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	1.390.000	1.406.696	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	724.000	891.410	0,16
			2.298.106	**0,40**
Singapur				
Clifford Capital Credit Solutions Pte. Ltd., Reg. S 4,753% 31/08/2028	AUD	1.000.000	688.375	0,12
United Overseas Bank Ltd. 5,023% 29/01/2031	AUD	4.000.000	2.756.063	0,47
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,01% 01/12/2027	EUR	2.055.000	2.252.007	0,39
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,1% 25/05/2029	EUR	1.595.000	1.678.133	0,29
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2,718% 01/12/2030	EUR	3.480.000	3.918.866	0,68
			11.293.444	**1,95**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea 4,7% 05/03/2029	AUD	1.900.000	1.306.144	0,23
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 4,8% 20/05/2027	AUD	400.000	275.631	0,05
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 02/06/2031	USD	892.000	885.260	0,15
Industrial Bank of Korea, Reg. S 4,826% 27/02/2030	AUD	900.000	615.518	0,11
KB Capital Co. Ltd., Reg. S 4,25% 01/10/2030	USD	1.790.000	1.743.621	0,30
Kodit Global Co. Ltd., Reg. S 4,591% 28/05/2029	USD	560.000	559.969	0,10
Korea Gas Corp. 5,278% 14/05/2030	AUD	1.680.000	1.168.246	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S, FRN 4,359% 14/10/2028	GBP	2.555.000	3.389.880	0,58
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,25% 11/03/2029	USD	1.147.000	1.124.643	0,19
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 29/06/2029	USD	1.345.000	1.343.722	0,23
			12.412.634	**2,14**
Spanien				
Banco Santander SA 4,551% 06/11/2030	USD	1.600.000	1.576.939	0,27
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	1.000.000	994.420	0,17
			2.571.359	**0,44**
Supranational				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.500.000	1.443.877	0,25
			1.443.877	**0,25**
Schweiz				
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	3.660.000	4.214.979	0,72
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,146% 21/06/2031	EUR	3.600.000	4.104.423	0,71
			8.319.402	**1,43**
Thailand				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., 144A 2,5% 18/06/2030	USD	1.200.000	1.089.820	0,19
			1.089.820	**0,19**
Vereinigte Arabische Emirate				
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	813.000	924.545	0,16
NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 15/09/2027	USD	795.000	789.548	0,13
			1.714.093	**0,29**
Großbritannien				
Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	2.000.000	1.982.910	0,34
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	640.000	648.414	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	430.000	433.125	0,07
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	1.060.000	1.067.825	0,18
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,425% 04/11/2031	USD	935.000	919.446	0,16
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	720.000	728.718	0,13
Nationwide Building Society, 144A 4,351% 30/09/2030	USD	855.000	840.503	0,15
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	1.360.000	1.367.820	0,24
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	715.000	723.526	0,13
NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	810.000	812.471	0,14
NatWest Group plc, FRN 5,115% 23/05/2031	USD	1.500.000	1.513.381	0,26
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	1.455.000	1.393.648	0,24
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	845.000	836.740	0,14
Santander UK plc, Reg. S 3,125% 12/05/2031	EUR	1.000.000	1.144.935	0,20
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	1.180.000	1.180.240	0,20
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,545% 21/01/2029	USD	565.000	572.006	0,10
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	3.650.000	4.114.786	0,71
UK Treasury, Reg. S 4,375% 07/03/2028	GBP	7.512.000	9.966.969	1,72
UK Treasury, Reg. S 4% 22/05/2029	GBP	4.455.000	5.857.855	1,01
UK Treasury, Reg. S 4,125% 07/03/2031	GBP	12.522.000	16.442.194	2,83
			52.547.512	**9,06**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Constellation Brands, Inc. 4,8% 01/05/2030	USD	1.370.000	1.375.635	0,24
Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/10/2029	USD	430.000	427.451	0,07
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	1.845.000	1.844.411	0,32
Leidos, Inc. 4,1% 15/03/2029	USD	1.260.000	1.240.834	0,21
Mitsubishi HC Finance America LLC, Reg. S 4,558% 14/01/2031	USD	3.000.000	2.961.895	0,51
MPLX LP 4,8% 15/02/2031	USD	1.350.000	1.347.894	0,23
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2030	USD	980.000	993.773	0,17
Oracle Corp. 4,95% 04/02/2031	USD	2.210.000	2.167.955	0,37
Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	830.000	791.629	0,14
Uber Technologies, Inc. 4,15% 15/01/2031	USD	1.210.000	1.183.278	0,20
US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	8.817.000	8.778.770	1,51
US Treasury 3,875% 15/07/2028	USD	13.996.300	13.922.491	2,40
US Treasury 3,75% 31/12/2028	USD	380.000	376.452	0,07
US Treasury 3,5% 15/03/2029	USD	19.260.000	18.950.034	3,27
US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	335.000	328.529	0,06
US Treasury 4,125% 31/10/2029	USD	10.000	9.994	0,00
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	35.000	34.636	0,01
US Treasury 3,625% 30/09/2030	USD	555.000	543.488	0,09
US Treasury 3,5% 30/11/2030	USD	5.025.000	4.891.131	0,84
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,05% 19/02/2030	USD	605.000	613.903	0,11
			62.784.183	**10,82**
Anleihen insgesamt			**360.612.028**	**62,16**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**360.612.028**	**62,16**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,277% 10/12/2030	AUD	3.520.000	2.404.834	0,42
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,904% 13/11/2031	AUD	1.900.000	1.274.727	0,22
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,098% 21/06/2028	USD	1.435.000	1.427.630	0,25
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,2% 14/04/2027	AUD	800.000	548.422	0,09
NBN Co. Ltd., Reg. S 2,15% 02/06/2028	AUD	1.000.000	653.602	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S 5,2% 25/08/2028	AUD	1.880.000	1.300.805	0,22
			7.610.020	**1,31**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	965.000	949.302	0,16
			949.302	**0,16**
Kanada				
Bank of Montreal, FRN 4,35% 22/09/2031	USD	1.125.000	1.108.748	0,19
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	980.000	985.357	0,17
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,247% 02/02/2030	USD	940.000	929.250	0,16
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,338% 15/09/2031	USD	670.000	657.664	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	835.000	838.581	0,15
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	800.000	819.548	0,14
Province of British Columbia, Reg. S 2,5% 26/02/2027	AUD	267.000	180.918	0,03
			5.520.066	**0,95**
Kaimaninseln				
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.698.000	1.695.461	0,29
HPHT Finance 25 Ltd., Reg. S 5% 21/02/2030	USD	1.350.000	1.357.164	0,23
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	2.000.000	2.001.251	0,35
Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	1.175.000	1.184.289	0,21
Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	1.265.000	1.226.710	0,21
			7.464.875	**1,29**
Kolumbien				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.403.000	1.487.312	0,26
			1.487.312	**0,26**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	310.000	317.375	0,05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,42% 12/09/2031	USD	1.230.000	1.206.708	0,21
			1.524.083	**0,26**
Finnland				
Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	1.500.000	1.517.903	0,26
			1.517.903	**0,26**
Frankreich				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.415.000	1.441.702	0,25
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,892% 30/06/2030	USD	1.940.000	1.941.053	0,34
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	1.685.000	1.703.496	0,29
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	670.000	675.457	0,12
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	875.000	883.447	0,15
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	1.025.000	1.009.995	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 4,45% 12/04/2030	USD	1.490.000	1.473.089	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	700.000	712.150	0,12
			9.840.389	**1,70**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	820.000	820.695	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	640.000	646.535	0,11
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	575.000	566.300	0,10
RED & Black Auto Germany 11 UG, Reg. S, FRN, Series 11 'A' 2,679% 15/09/2033	EUR	1.021.022	1.165.268	0,20
RED & Black Auto Germany 12 UG, Reg. S, FRN, Series 12 'A' 2,719% 15/04/2034	EUR	1.270.640	1.451.071	0,25
			4.649.869	**0,80**
Indien				
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	850.000	862.534	0,15
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	1.300.000	1.307.777	0,22
			2.170.311	**0,37**
Indonesien				
Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030	USD	1.100.000	1.110.324	0,19
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	1.300.000	1.299.839	0,23
			2.410.163	**0,42**
Irland				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.110.000	1.152.947	0,20
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	810.000	821.176	0,14
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	1.349.000	1.538.775	0,27
			3.512.898	**0,61**
Japan				
Mitsubishi Estate Co. Ltd., Reg. S 4,352% 02/10/2030	USD	703.000	694.708	0,12
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,197% 16/01/2031	USD	830.000	841.739	0,15
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,098% 13/05/2031	USD	515.000	519.943	0,09
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,965% 13/07/2032	USD	1.060.000	1.058.848	0,18
NTT Finance Corp., 144A 5,012% 01/11/2031	USD	1.380.000	1.380.389	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,66% 08/07/2031	USD	890.000	883.506	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,5% 10/09/2029	USD	435.000	434.138	0,07
			5.813.271	**1,00**
Luxemburg				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series 9 'A' 2,845% 20/05/2033	EUR	2.057.411	2.347.113	0,40
Bavarian Sky SA Compartment German Auto Leases 10, Reg. S, FRN, Series 10 'A' 2,705% 20/02/2034	EUR	2.700.000	3.078.053	0,53
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	700.000	798.688	0,14
Compartment VCL 47, Reg. S, FRN, Series 47 'A' 2,715% 21/11/2032	EUR	2.467.813	2.814.831	0,49
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.035.000	2.046.477	0,35
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	1.310.000	1.493.968	0,26
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	468.114	533.277	0,09
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	900.000	1.026.699	0,18
Silver Arrow SA acting in respect of its Compartment 21, Reg. S, FRN, Series 21 'A' 2,549% 15/12/2033	EUR	1.485.696	1.694.555	0,29
Silver Arrow SA Compartment 20, Reg. S, FRN, Series 20 'A' 2,559% 15/06/2033	EUR	1.559.852	1.778.304	0,31
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	1.700.000	1.938.210	0,33
			19.550.175	**3,37**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Mexiko				
Mexico Government Bond 1,25% 08/09/2027	JPY	100.000.000	610.096	0,11
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.722.000	1.704.046	0,29
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.650.000	1.685.574	0,29
			3.999.716	**0,69**
Niederlande				
Bumper NL BV, Reg. S, FRN, Series 2023-NL1 'A' 2,955% 22/03/2035	EUR	1.398.579	1.594.796	0,27
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,99% 27/05/2031	USD	555.000	559.059	0,10
ENEL Finance International NV, 144A 4,375% 30/09/2030	USD	685.000	674.580	0,12
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	1.016.000	1.159.018	0,20
Hill FL BV, Reg. S, FRN, Series 2023-1FL 'A' 2,969% 18/05/2031	EUR	492.480	561.650	0,10
			4.549.103	**0,79**
Neuseeland				
Watercare Services Ltd. 5,203% 20/08/2031	AUD	2.800.000	1.932.274	0,33
Westpac New Zealand Ltd., 144A 4,218% 16/09/2030	USD	515.000	507.035	0,09
			2.439.309	**0,42**
Norwegen				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,384% 04/11/2031	USD	785.000	771.582	0,13
			771.582	**0,13**
Singapur				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	1.395.000	1.404.110	0,24
Oil India International Pte. Ltd., Reg. S 4% 21/04/2027	USD	620.000	615.954	0,11
			2.020.064	**0,35**
Südkorea				
Korea Land & Housing Corp. 5,15% 29/05/2029	AUD	1.910.000	1.320.101	0,23
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	1.060.000	1.077.570	0,18
			2.397.671	**0,41**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	1.200.000	1.205.078	0,21
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	702.000	718.161	0,12
			1.923.239	**0,33**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	2.000.000	1.955.319	0,34
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	355.000	348.416	0,06
			2.303.735	**0,40**
Großbritannien				
Bavarian Sky UK 7 plc, Reg. S, FRN, Series UK7 'A' 4,353% 20/11/2033	GBP	3.305.000	4.372.515	0,75
			4.372.515	**0,75**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	890.000	900.584	0,16
American Express Co., FRN 5,016% 25/04/2031	USD	660.000	667.392	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	435.000	445.289	0,08
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	1.050.000	1.065.652	0,18
BDS LLC, FRN, Series 2026-FL17 'A', 144A 4,989% 19/05/2043	USD	2.366.000	2.372.078	0,41
Berkshire Hathaway, Inc. 0,27% 11/09/2026	JPY	180.000.000	1.105.458	0,19
Berkshire Hathaway, Inc. 2,465% 25/04/2031	JPY	100.000.000	614.526	0,11
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2029	USD	755.000	754.341	0,13
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	1.325.000	1.341.976	0,23
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	1.015.000	997.421	0,17
Capital One Financial Corp., FRN 4,722% 30/01/2032	USD	1.130.000	1.116.622	0,19
Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	365.000	365.949	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	2.090.000	2.099.621	0,36
CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	870.000	864.025	0,15
Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	1.355.000	1.387.581	0,24
Corebridge Global Funding, 144A 4,55% 09/01/2031	USD	1.500.000	1.477.862	0,26
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4,6% 15/11/2030	USD	935.000	925.725	0,16
F&G Global Funding, 144A 2,3% 11/04/2027	USD	795.000	779.184	0,13
FHLMC REMICS, Series 5558 'BA' 5,5% 25/07/2050	USD	3.401.904	3.422.179	0,59
FHLMC REMICS, Series 5502 'DE' 5,5% 25/05/2051	USD	1.280.608	1.282.357	0,22
FHLMC REMICS, Series 4634 'MA' 4,5% 15/11/2054	USD	1.473.547	1.457.116	0,25
FHLMC STRIPS, Series 445 'HA' 4,25% 25/05/2031	USD	2.676.258	2.664.601	0,46
FirstEnergy Transmission LLC 4,55% 15/01/2030	USD	560.000	556.974	0,10
FNMA, Series 2024-90 'GC' 5,5% 25/03/2052	USD	6.212.620	6.252.845	1,08
FNMA, FRN 888148 5,715% 01/02/2037	USD	12.606	13.001	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-30 'G' 4% 25/12/2046	USD	434.082	426.734	0,07
FNMA REMICS, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	599.543	583.082	0,10
GNMA, Series 2023-96 'BA' 6% 20/09/2049	USD	2.782.758	2.800.368	0,48
GNMA, Series 2025-33 'LH' 5% 20/05/2054	USD	6.130.243	6.113.221	1,05
GNMA, Series 2018-121 'PB' 3% 20/09/2046	USD	2.098.060	2.009.160	0,35
GNMA, Series 2011-22 'PL' 5% 20/02/2041	USD	2.576.935	2.602.248	0,45
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	1.560.000	1.570.439	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,516% 21/01/2032	USD	1.490.000	1.464.371	0,25
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 4,375% 21/05/2029	USD	547.000	544.155	0,09
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.975.000	2.011.551	0,35
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,35% 13/01/2030	USD	995.000	1.003.401	0,17
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5,3% 13/01/2030	USD	555.000	561.816	0,10
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	1.420.000	1.457.709	0,25
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,1% 15/11/2029	USD	585.000	591.755	0,10
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	1.500.000	1.532.622	0,26
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	900.000	905.961	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,238% 09/01/2030	USD	970.000	957.781	0,17
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,213% 08/02/2030	USD	1.645.000	1.624.803	0,28
Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 4,546% 13/01/2031	USD	390.000	385.733	0,07
Principal Life Global Funding II, 144A 4,25% 18/08/2028	USD	1.045.000	1.036.822	0,18
Principal Life Global Funding II, 144A 4,95% 27/11/2029	USD	485.000	487.288	0,08
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'A8' 4,763% 25/09/2034	USD	1.059.417	1.044.151	0,18
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	1.060.000	1.063.218	0,18
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	1.265.000	1.227.966	0,21
UMBS FP0021 4% 01/05/2031	USD	1.263.884	1.252.430	0,22
UMBS MA5772 5,5% 01/07/2040	USD	2.663.756	2.711.417	0,47
UMBS SC0884 5,5% 01/06/2046	USD	4.951.310	5.026.468	0,87
UMBS ZT2375 4% 01/03/2032	USD	1.367.943	1.349.926	0,23
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	1.235.000	1.241.658	0,21
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	285.000	289.952	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,078% 15/09/2029	USD	1.230.000	1.213.445	0,21

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Wells Fargo & Co., FRN 4,182% 23/01/2030	USD	2.050.000	2.024.300	0,35
Western-Southern Global Funding, 144A 4,9% 01/05/2030	USD	1.230.000	1.234.406	0,21
			85.280.716	**14,70**
Anleihen insgesamt			**184.078.287**	**31,73**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**184.078.287**	**31,73**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	22.791.073	22.791.073	3,93
			22.791.073	**3,93**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**22.791.073**	**3,93**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**22.791.073**	**3,93**
Wertpapierbestand insgesamt			**567.481.388**	**97,82**
Bankguthaben			**9.031.463**	**1,56**
Andere Aktiva/(Passiva)			**3.608.783**	**0,62**
Nettovermögen insgesamt			**580.121.634**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	25,52
Großbritannien	9,81
Italien	7,96
Frankreich	7,83
Luxemburg	7,30
Deutschland	5,19
Kanada	3,68
Mexiko	3,06
Kaimaninseln	2,74
Japan	2,70
Südkorea	2,55
Singapur	2,30
Australien	1,94
Schweiz	1,83
Niederlande	1,72
Polen	1,47
Neuseeland	1,37
China	1,26
Tschechische Republik	1,06
Spanien	0,77
Portugal	0,74
Irland	0,74
Indonesien	0,60
Indien	0,59
Rumänien	0,40
Vereinigte Arabische Emirate	0,29
Dänemark	0,26
Finnland	0,26
Kolumbien	0,26
Supranational	0,25
Hongkong	0,24
Ungarn	0,21
Thailand	0,19
Chile	0,19
Norwegen	0,16
Belgien	0,16
Israel	0,12
Kasachstan	0,10
Wertpapierbestand insgesamt	**97,82**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,18
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	30.514.577	USD	20.992.546	06/07/2026	Barclays	38.179	0,01
EUR	146.696.487	USD	167.087.298	06/07/2026	Morgan Stanley	100.342	0,02
EUR	146.539.284	USD	167.112.521	05/08/2026	Morgan Stanley	114.331	0,02
GBP	315.869	USD	415.678	05/08/2026	Morgan Stanley	1.845	-
MXN	154.846.421	USD	8.863.623	06/07/2026	Citibank	817	-
USD	1.993.594	AUD	2.812.597	06/07/2026	Barclays	55.145	0,01
USD	14.922.343	AUD	20.870.497	06/07/2026	Merrill Lynch	538.343	0,09
USD	4.898.670	AUD	6.831.484	06/07/2026	Standard Chartered	190.394	0,03
USD	17.616.498	CAD	24.279.937	06/07/2026	BNP Paribas	544.438	0,10
USD	2.301.678	CAD	3.259.983	05/08/2026	Barclays	6.205	-
USD	1.477.015	CNH	9.967.215	06/07/2026	Barclays	9.251	-
USD	6.394.835	CNH	43.174.474	06/07/2026	Goldman Sachs	36.995	0,01
USD	7.845.440	CNH	53.141.689	05/08/2026	Standard Chartered	3.703	-
USD	5.617.226	CZK	117.148.660	07/07/2026	Goldman Sachs	110.477	0,02
USD	5.514.427	CZK	117.148.660	05/08/2026	Morgan Stanley	6.070	-
USD	38.480	EUR	33.704	01/07/2026	BNP Paribas	74	-
USD	714.565	EUR	615.653	06/07/2026	Barclays	12.915	-
USD	7.567.109	EUR	6.501.689	06/07/2026	BNP Paribas	157.238	0,03
USD	199.477.677	EUR	171.174.949	06/07/2026	HSBC	4.392.324	0,75
USD	253.845	EUR	220.250	06/07/2026	Morgan Stanley	2.829	-
USD	223.807	EUR	192.373	06/07/2026	Standard Chartered	4.563	-
USD	12.456.919	EUR	10.906.061	05/08/2026	Barclays	11.204	-
USD	23.483	EUR	20.539	05/08/2026	Morgan Stanley	44	-
USD	365.897	EUR	320.207	05/08/2026	Standard Chartered	485	-
USD	542.646	GBP	409.772	06/07/2026	BNP Paribas	991	-
USD	754.936	GBP	570.426	06/07/2026	HSBC	922	-
USD	32.801.663	GBP	24.410.809	06/07/2026	Morgan Stanley	534.360	0,09
USD	17.219.361	GBP	12.826.008	06/07/2026	Standard Chartered	265.368	0,04
USD	35.251.869	GBP	26.620.506	05/08/2026	BNP Paribas	64.311	0,01
USD	2.235.830	JPY	355.139.545	06/07/2026	HSBC	49.676	0,01
USD	2.196.347	JPY	355.139.545	05/08/2026	Barclays	4.660	-
USD	3.928.185	MXN	68.274.299	06/07/2026	BNP Paribas	19.709	0,01
USD	14.388.511	MXN	250.128.658	06/07/2026	Standard Chartered	69.483	0,01
USD	8.841.738	MXN	154.846.421	05/08/2026	Citibank	519	-
USD	7.066.985	PLN	25.681.373	06/07/2026	Goldman Sachs	255.895	0,05
USD	1.680.059	PLN	6.312.521	05/08/2026	Barclays	5.961	-
USD	6.832.115	PLN	25.681.373	05/08/2026	Goldman Sachs	21.344	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**7.631.410**	**1,32**
CAD	9.081.644	USD	6.567.940	06/07/2026	HSBC	(182.324)	(0,03)
CAD	6.665.761	USD	4.698.286	05/08/2026	Standard Chartered	(4.680)	-
CNH	53.141.689	USD	7.829.618	06/07/2026	Standard Chartered	(4.013)	-
CZK	117.148.660	USD	5.513.023	07/07/2026	Morgan Stanley	(6.274)	-
EUR	20.539	USD	23.450	02/07/2026	Morgan Stanley	(46)	-
EUR	6.264.998	USD	7.303.332	06/07/2026	Barclays	(163.213)	(0,03)
EUR	1.389.094	USD	1.609.852	06/07/2026	BNP Paribas	(26.724)	(0,01)
EUR	520.942	USD	607.709	06/07/2026	Goldman Sachs	(14.000)	-
EUR	148.884.206	USD	173.523.781	06/07/2026	HSBC	(3.842.833)	(0,66)
EUR	19.773.677	USD	23.042.302	06/07/2026	Morgan Stanley	(506.558)	(0,08)
EUR	1.714.794	USD	1.967.656	06/07/2026	Standard Chartered	(13.332)	-
EUR	33.704	USD	38.535	05/08/2026	BNP Paribas	(73)	-
EUR	400.397	USD	457.044	05/08/2026	HSBC	(122)	-
GBP	26.893.187	USD	35.613.205	06/07/2026	BNP Paribas	(64.584)	(0,01)
GBP	318.603	USD	427.587	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.444)	-
GBP	11.005.225	USD	14.704.664	06/07/2026	Standard Chartered	(157.464)	(0,03)
GBP	409.772	USD	542.635	05/08/2026	BNP Paribas	(990)	-
JPY	355.139.545	USD	2.191.147	06/07/2026	Barclays	(4.992)	-
MXN	91.199.342	USD	5.247.445	06/07/2026	Goldman Sachs	(26.588)	(0,01)
MXN	72.357.194	USD	4.192.448	06/07/2026	HSBC	(50.240)	(0,01)
PLN	25.681.373	USD	6.832.491	06/07/2026	Goldman Sachs	(21.401)	(0,01)
USD	20.981.051	AUD	30.514.577	05/08/2026	Barclays	(37.209)	(0,01)
USD	1.075.445	AUD	1.562.800	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.002)	-
USD	166.908.245	EUR	146.539.284	06/07/2026	Morgan Stanley	(100.234)	(0,02)
USD	4.697.678	EUR	4.120.215	05/08/2026	HSBC	(4.205)	-
USD	172.394.684	EUR	151.186.991	05/08/2026	Morgan Stanley	(136.010)	(0,02)
USD	6.640.896	GBP	5.024.207	05/08/2026	Morgan Stanley	(209)	-
USD	733.782	MXN	12.901.978	05/08/2026	Standard Chartered	(2.878)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(5.378.642)**	**(0,93)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**2.252.768**	**0,39**

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	17	AUD	1.225.554	670	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(726)	EUR	(95.455.357)	12.945	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	676	EUR	81.623.126	4.057	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	44	GBP	13.960.190	10.267	-
Korea 3 Year Bond, 15/09/2026	62	KRW	4.133.467	2.801	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**30.740**	**-**
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	91	CAD	7.235.154	(3.225)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	90	GBP	28.549.729	(5.205)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	125	GBP	39.636.912	(17.814)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(267)	GBP	(84.913.702)	(2.206)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	267	USD	55.046.848	(15.238)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(855)	USD	(91.588.536)	(603.898)	(0,11)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(647.586)**	**(0,11)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(616.846)**	**(0,11)**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
8.450.647.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,03%	16/06/2028	240	-
8.536.007.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,045%	16/06/2028	1.067	-
3.630.000.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 3,976%	16/09/2031	1.804	-
21.100.000	CAD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt REPO_CORRA 1 day Festzinssatz erhalten 2,847%	16/06/2028	3.162	-
14.500.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,524%	16/09/2031	7.465	-
23.600.000	MYR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,557% Variabler Zinssatz erhalten KLIBOR 3 month	17/09/2031	7.862	-
130.548.000	CNY	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CNREPOFIX=CFXS 1 week Festzinssatz erhalten 1,533%	16/09/2031	75.317	0,01
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**96.917**	**0,01**
932.680.000	JPY	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,074% Variabler Zinssatz erhalten TONAR 1 day	16/09/2031	(28.760)	(0,01)
932.680.000	JPY	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,06% Variabler Zinssatz erhalten TONAR 1 day	16/09/2031	(24.886)	-
152.672.000	THB	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 1,462% Variabler Zinssatz erhalten THOR 1 day	16/09/2028	(15.195)	-
8.617.658.000	KRW	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CD_KSDA 3 month Festzinssatz erhalten 4,005%	16/06/2028	(1.080)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(69.921)**	**(0,01)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Aktiva					**26.996**	**-**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.300.000	1.360.530	0,12
			1.360.530	**0,12**
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	2.198.495	1.765.260	0,16
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	800.000	600.400	0,05
			2.365.660	**0,21**
Österreich				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	228.000	268.178	0,02
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	130.000	157.677	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	100.000	115.770	0,01
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	800.000	814.122	0,07
			1.355.747	**0,12**
Belgien				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	100.000	114.304	0,01
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	709.865	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.000.000	1.231.016	0,11
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	110.000	114.009	0,01
			2.169.194	**0,20**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.396.000	1.486.352	0,13
			1.486.352	**0,13**
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	6.000	5.170.797	0,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	35.000	5.856.881	0,53
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	14.000	2.106.061	0,19
			13.133.739	**1,18**
Kanada				
Enbridge, Inc. 5,55% 20/06/2035	USD	2.880.000	2.941.511	0,27
			2.941.511	**0,27**
Kaimaninseln				
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	976.000	950.387	0,09
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	507.000	503.885	0,04
			1.454.272	**0,13**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	284.000	288.260	0,02
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	361.000	408.888	0,04
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	21.716.600.000	6.635.645	0,60
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	13.315.500.000	3.806.556	0,34
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	200.000	219.494	0,02
			11.358.843	**1,02**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	647.000	630.164	0,06
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	518.000	501.278	0,04
			1.131.442	**0,10**
Demokratische Republik Kongo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	460.000	477.273	0,04
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	930.000	974.996	0,09
			1.452.269	**0,13**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	318.000	359.796	0,03
			359.796	**0,03**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	100.120.000	4.863.192	0,44
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	56.850.000	2.481.185	0,22
			7.344.377	**0,66**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	412.000	416.532	0,04
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	200.000	205.800	0,02
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.123.520	1.032.683	0,09
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	813.484	683.099	0,06
			2.338.114	**0,21**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	560.000	574.594	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	416.000	420.590	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.200.000	1.190.467	0,11
			2.185.651	**0,20**
Finnland				
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	116.727	0,01
			116.727	**0,01**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	600.000	710.260	0,06
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	228.659	263.044	0,02
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	99.247	110.352	0,01
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	800.000	822.075	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	3.400.000	3.883.943	0,35
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	200.000	234.933	0,02
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	360.000	410.579	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	482.322	0,04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	100.000	113.869	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.119.122	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.600.000	1.765.243	0,16
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	100.000	116.813	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	200.000	219.884	0,02
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	375.000	441.496	0,04
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	100.000	116.839	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	706.000	849.350	0,08
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	237.491	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	200.000	227.476	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	100.000	113.867	0,01
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	260.000	297.483	0,03
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	341.067	0,03
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	300.000	340.059	0,03
Rexel SA, Reg. S 4% 15/09/2030	EUR	140.000	161.475	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	4.700.000	5.340.303	0,48
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	471.218	0,04
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	470.000	315.266	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.499.000	2.642.993	0,24
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	950.000	1.070.347	0,10
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	200.000	235.771	0,02
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	113.714	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.205.262	0,20
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	100.000	113.159	0,01
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	116.643	141.005	0,01
			26.257.899	**2,37**
Deutschland				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	100.000	120.063	0,01
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	300.000	378.168	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	150.000	177.319	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	100.000	117.012	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	1.000.000	1.186.389	0,11
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	1.400.000	1.631.240	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	1.900.000	2.168.109	0,20
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,02
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	239.000	280.731	0,02
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	270.000	296.919	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	100.000	107.867	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	1.500.000	1.678.768	0,15
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	179.000	208.371	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	100.000	118.662	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	146.000	178.215	0,02
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	200.000	224.798	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	207.000	237.846	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	100.000	112.357	0,01
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	150.000	175.134	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	120.000	136.452	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	400.000	454.008	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	100.000	119.291	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032	EUR	150.000	172.470	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	34.036	38.940	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	110.000	129.261	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	900.000	1.046.224	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	600.000	674.202	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	2.673.000	2.850.468	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	500.000	522.193	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	226.702	0,02
			16.026.145	**1,45**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	100.000	117.872	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	100.000	115.512	0,01
			233.384	**0,02**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	715.000	736.221	0,07
			736.221	**0,07**
Hongkong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	501.000	504.738	0,05
			504.738	**0,05**
Indonesien				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	550.000	549.521	0,05
			549.521	**0,05**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	1.562.000	1.552.721	0,14
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	4.557.000	4.389.692	0,40
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	1.108.000	1.092.353	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	5.502.000	5.037.429	0,45
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	100.000	112.837	0,01
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	1.050.000	1.251.354	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.984.000	2.390.022	0,22
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	280.000	329.247	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	130.000	150.102	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	1.700.000	1.955.851	0,18
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	125.000	140.143	0,01
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	168.000	160.589	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	245.000	226.378	0,02
			18.788.718	**1,69**
Italien				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	300.000	344.499	0,03
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	100.000	115.056	0,01
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	2.150.000	2.432.466	0,22
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.366.000	1.540.388	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.558.000	1.959.490	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.150.000	1.300.331	0,12
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	150.000	198.827	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	280.000	316.548	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	100.000	118.291	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	500.000	578.366	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	1.250.000	1.446.599	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	600.000	675.790	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	290.892	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	500.000	624.489	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	117.228	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	229.000	266.551	0,02
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	390.000	457.314	0,04
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	119.000	103.195	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	430.000	529.854	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.992.000	2.235.041	0,20
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	4.450.000	5.123.681	0,46
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	2.962.000	3.413.475	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.372.539	0,12
			25.560.910	**2,30**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	420.000	418.105	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	275.000	304.934	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	791.000	928.287	0,08
			1.651.326	**0,15**
Japan				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	863.500.000	4.554.923	0,41
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	100.000	115.806	0,01
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	225.974	0,02
			4.896.703	**0,44**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	200.000	234.179	0,02
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	500.000	519.114	0,05
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	600.000	760.275	0,07
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	520.000	593.253	0,05
			2.106.821	**0,19**
Kasachstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	530.000	508.739	0,05
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	503.000	508.253	0,04
			1.016.992	**0,09**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	342.000	373.391	0,04
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	1.129.000	1.121.932	0,10
			1.495.323	**0,14**
Luxemburg				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	100.000	80.210	0,01
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	177.012	191.451	0,02
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	200.000	224.775	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	127.000	147.446	0,01
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	257.202	0,02
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	150.000	174.738	0,02
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	185.000	139.316	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	150.000	141.783	0,01
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	100.000	115.826	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	300.000	337.214	0,03
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	189.000	220.039	0,02
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	117.000	132.878	0,01
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	370.000	437.556	0,04
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	500.000	564.223	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	264.000	312.010	0,03
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	100.000	114.228	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	2.045.000	2.342.695	0,21
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	575.000	651.600	0,06
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	180.000	205.376	0,02
			6.790.566	**0,61**
Mauritius				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	627.813	601.266	0,06
			601.266	**0,06**
Mexiko				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	1.170.000	1.024.473	0,09
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.848.000	10.674.036	0,96
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.242.000	6.932.781	0,62
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.025.200	5.507.115	0,50
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	640.000	3.425.665	0,31
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	458.000	525.805	0,05
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	703.000	424.781	0,04
Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	568.000	330.860	0,03
			28.845.516	**2,60**
Marokko				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	1.420.000	1.513.083	0,13
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	538.000	626.465	0,06
			2.139.548	**0,19**
Niederlande				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	100.000	115.543	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	400.000	464.796	0,04
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	100.000	111.410	0,01
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	615.000	618.103	0,06
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.451.000	1.548.424	0,14
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	463.749	461.804	0,04
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	130.000	151.182	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	200.000	236.307	0,02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	335.000	390.491	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	3.000.000	3.487.197	0,32
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	1.371.000	1.568.665	0,14
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	111.877	0,01
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	100.000	111.378	0,01
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	300.000	342.080	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	400.000	485.509	0,05
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	100.000	119.620	0,01
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	407.000	473.899	0,04
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	914.933	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	900.000	883.547	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	700.000	813.104	0,07
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	100.000	110.205	0,01
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	800.000	928.941	0,08
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	566.000	643.653	0,06
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	581.166	622.826	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	200.000	242.710	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	100.000	112.938	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	200.000	204.186	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	100.000	103.445	0,01
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	200.000	218.550	0,02
			16.597.323	**1,50**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	700.000	701.964	0,06
			701.964	**0,06**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Nordmazedonien				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	519.000	589.704	0,05
			589.704	**0,05**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	530.000	535.107	0,05
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	332.000	333.204	0,03
			868.311	**0,08**
Panama				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	960.000	962.880	0,09
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.600.000	1.109.376	0,10
			2.072.256	**0,19**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	792.000	757.208	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	520.000	482.669	0,04
			1.239.877	**0,11**
Peru				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	676.802	658.677	0,06
			658.677	**0,06**
Polen				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	933.000	888.340	0,08
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	4.965.000	1.336.017	0,12
			2.224.357	**0,20**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.500.000	1.742.225	0,16
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	114.781	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	1.900.000	2.138.512	0,19
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	236.425	0,02
			4.231.943	**0,38**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	122.000	147.856	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	700.000	540.405	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	800.000	546.875	0,05
			1.235.136	**0,11**
Südafrika				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	25.250.000	1.533.074	0,14
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	117.210.000	7.232.781	0,65
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	372.000	316.927	0,03
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.200.000	1.022.798	0,09
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	500.000	541.298	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	270.000	270.096	0,02
			10.916.974	**0,98**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.360.000	1.486.394	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	700.000	791.272	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.305	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.866	0,11
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.400.000	1.650.643	0,15
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	800.000	982.097	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	400.000	436.118	0,04
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	114.430	0,01
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	200.000	227.865	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,125% 09/02/2032	EUR	2.000.000	2.350.939	0,21
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	2.800.000	3.214.859	0,29
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	1.700.000	1.947.240	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	1.000.572	0,09
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029	EUR	2.300.000	2.651.644	0,24
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	101.000	107.550	0,01
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	100.000	113.306	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	137.000	76.101	0,01
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	1.600.000	1.892.454	0,17
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	356.000	424.266	0,04
			21.444.921	**1,93**
Supranational				
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	2.320.000	2.224.846	0,20
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	140.000	161.054	0,02
			2.385.900	**0,22**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	200.000	208.750	0,02
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	479.000	524.711	0,05
			733.461	**0,07**
Schweden				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	101.333	120.050	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	111.386	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	118.475	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	100.000	106.655	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	2.000.000	1.906.210	0,17
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	239.000	280.457	0,03
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	425.532	486.240	0,04
			3.129.473	**0,28**
Schweiz				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.500.000	3.312.405	0,30
			3.312.405	**0,30**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	360.000	386.942	0,03
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	123.468.130	2.635.013	0,24
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	40.903.930	788.557	0,07
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	882.000	865.119	0,08
Turkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	983.000	962.428	0,09
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	650.000	529.835	0,05
			6.167.894	**0,56**
Großbritannien				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	100.000	113.764	0,01
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	249.000	294.454	0,03
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	600.000	678.791	0,06
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	1.060.000	1.080.864	0,10

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	500.000	496.757	0,04
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	530.000	531.413	0,05
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	490.000	478.663	0,04
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	132.000	130.949	0,01
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	100.000	111.400	0,01
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	283.000	324.690	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	3.315.000	3.213.422	0,29
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	896.000	844.175	0,08
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	172.000	193.441	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	267.000	292.754	0,03
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	189.000	181.771	0,02
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.770.000	1.772.742	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	900.000	1.223.582	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	276.129	0,02
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	600.000	663.490	0,06
NatWest Markets plc, 144A 5,022% 21/03/2030	USD	3.380.000	3.412.562	0,31
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.324.000	1.488.278	0,13
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	118.000	139.682	0,01
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	100.000	110.715	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	125.000	147.592	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	200.000	273.482	0,02
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	200.000	261.968	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	4.940.000	5.072.094	0,46
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	900.000	1.019.461	0,09
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.450.000	1.668.437	0,15
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	445.000	438.700	0,04
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	105.000	97.153	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	100.000	100.577	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	100.000	115.347	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	460.000	506.093	0,05
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	200.000	244.338	0,02
			27.999.730	**2,52**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	1.902.000	1.717.318	0,16
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.222.000	1.006.567	0,09
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	33.000	33.275	0,00
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	780.000	758.881	0,07
AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	270.000	265.634	0,02
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	1.020.000	1.018.704	0,09
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	215.000	213.502	0,02
ATI, Inc. 5,875% 15/06/2033	USD	76.000	77.232	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	200.000	228.479	0,02
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	200.000	231.458	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	200.000	232.473	0,02
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	400.000	457.075	0,04
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	100.000	117.365	0,01
Boston Scientific Corp. 2,65% 01/06/2030	USD	4.524.000	4.206.313	0,38
BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	1.150.000	1.144.927	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.349.000	2.307.448	0,21
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	133.000	136.971	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	413.000	426.737	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	100.000	120.663	0,01
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	2.264.000	2.068.445	0,19
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	100.000	114.380	0,01
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	37.000	36.195	0,00
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	410.000	372.216	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	428.000	494.021	0,04
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	100.000	112.317	0,01
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	1.900.000	2.144.973	0,19
Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033	USD	160.000	163.297	0,01
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	775.000	759.144	0,07
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	150.000	176.668	0,02
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	195.000	188.296	0,02
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	175.000	144.801	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	200.000	198.372	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	1.490.000	1.400.197	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	1.125.000	1.117.279	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	200.000	198.868	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	1.835.000	1.871.906	0,17
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	626.000	561.176	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	444.000	455.519	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.620.000	1.629.504	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	2.805.000	2.893.392	0,26
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	20.000	20.661	0,00
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	55.000	56.741	0,01
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	22.000	22.892	0,00
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	53.000	52.533	0,00
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	730.000	710.426	0,06
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	125.000	138.610	0,01
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	500.000	488.282	0,04
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	321.000	300.585	0,03
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.230.000	1.108.626	0,10
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	1.080.000	735.972	0,07
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.519.000	1.501.788	0,14
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	170.000	174.177	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	450.000	505.203	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	200.000	221.532	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	121.000	140.054	0,01
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	760.000	772.979	0,07
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	357.000	404.915	0,04
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	766.000	771.049	0,07
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	810.000	800.965	0,07
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	900.000	920.363	0,08
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	25.000	25.062	0,00
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	179.000	181.056	0,02
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	80.000	80.070	0,01
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	100.000	112.456	0,01
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	370.000	378.487	0,03
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	36.000	36.030	0,00
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	60.000	60.171	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	100.000	119.418	0,01
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	250.000	245.475	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	80.000	73.916	0,01
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	59.000	57.443	0,01
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	817.000	776.522	0,07
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	125.000	84.908	0,01
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	8.000	4.900	0,00
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	235.000	151.386	0,01
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	1.138.000	898.485	0,08
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.565.000	1.483.127	0,13
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	750.000	705.465	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	108.000	121.960	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.600.000	2.722.602	0,25
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.279.000	1.324.633	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	793.000	666.643	0,06
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	200.000	196.760	0,02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	274.000	189.823	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	385.000	384.558	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	340.000	233.585	0,02
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	160.000	188.611	0,02
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	80.000	74.189	0,01
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	100.000	111.751	0,01
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	100.000	113.400	0,01
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	210.000	210.980	0,02
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	4.430.000	4.356.984	0,39
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	28.000	28.107	0,00
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	284.000	219.357	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	783.000	545.543	0,05
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.102.000	6.274.907	0,57
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	269.000	321.494	0,03
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	4.480.000	4.362.587	0,39
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	266.000	310.450	0,03
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	805.000	796.160	0,07
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	200.000	215.846	0,02
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	250.000	227.925	0,02
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	135.000	117.304	0,01
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 30/09/2035	USD	4.225.000	4.227.528	0,38
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	340.000	306.626	0,03
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	837.000	704.293	0,06
			76.679.324	**6,91**
Usbekistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	844.000	906.628	0,08
			906.628	**0,08**
Britische Jungferninseln				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	770.000	765.049	0,07
			765.049	**0,07**
Anleihen insgesamt			**375.617.128**	**33,85**
Wandelanleihen				
Österreich				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	700.000	783.697	0,07
			783.697	**0,07**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	1.105.000	1.296.449	0,12
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	3.676.309	257.342	0,02
			1.553.791	**0,14**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	940.000	894.461	0,08
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	467.000	457.652	0,04
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	365.000	464.341	0,04
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	985.000	872.387	0,08
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	1.056.000	1.047.936	0,10
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	1.310.000	1.562.702	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	418.000	445.086	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	1.022.000	1.113.637	0,10
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	705.000	2.043.045	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	892.000	1.471.911	0,13
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	1.542.000	2.236.398	0,20
			12.609.556	**1,14**
Wandelanleihen insgesamt			**14.947.044**	**1,35**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**390.564.172**	**35,20**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	240.000	244.360	0,02
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	97.000	98.159	0,01
			342.519	**0,03**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	810.000	824.546	0,07
			824.546	**0,07**
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	133.000	134.571	0,01
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	467.000	472.642	0,04
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	208.000	201.824	0,02
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	33.000	34.087	0,00
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	42.000	43.674	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	355.000	355.708	0,03
			1.242.506	**0,11**
Kanada				
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	530.000	500.848	0,05
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	613.000	622.362	0,06
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.185.000	1.147.682	0,10
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	238.000	220.596	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	100.000	75.690	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	65.000	42.175	0,00
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	210.000	220.135	0,02
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	24.000	24.868	0,00
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	132.000	136.984	0,01
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	1.863.000	1.968.144	0,18
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	952.000	1.088.264	0,10
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	165.000	162.600	0,01
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	48.000	48.668	0,00
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	90.000	92.195	0,01
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	33.000	33.794	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	110.000	107.487	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	25.000	24.586	0,00
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	198.000	198.181	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	105.000	102.345	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	160.000	168.321	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.739.000	1.760.583	0,16
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	150.000	151.772	0,01
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	613.000	613.676	0,06
			9.511.956	**0,86**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	100.000	96.889	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	960.000	985.407	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	4.195.000	4.282.633	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	944.000	966.232	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	700.000	703.498	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	2.105.000	2.129.958	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	4.180.000	4.086.971	0,37
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-7A 'B1', 144A 5,537% 20/07/2031	USD	1.940.000	1.942.658	0,17
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 4,907% 18/04/2031	USD	457.704	458.037	0,04
Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	335.157	306.942	0,03
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	510.000	532.563	0,05
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'BR', 144A 5,255% 20/10/2038	USD	2.000.000	2.001.502	0,18
Sound Point CLO XX Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A', 144A 5,028% 26/07/2031	USD	260.183	260.369	0,02
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	268.000	267.997	0,02
			19.021.656	**1,71**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	350.000	355.512	0,03
Ecopetrol SA 7,375% 18/09/2043	USD	270.000	266.944	0,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	434.000	481.198	0,04
			1.103.654	**0,10**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	1.000.000	1.204.947	0,11
			1.204.947	**0,11**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	152.439	154.813	0,01
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	125.000	120.648	0,01
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	160.061	155.111	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027	USD	2.215.000	2.224.170	0,20
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.830.000	1.922.915	0,17
BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	890.000	938.940	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	2.200.000	1.948.336	0,18
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	1.750.000	1.750.015	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.315.000	1.435.329	0,13
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	250.000	262.064	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	933.000	938.549	0,09
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.000.000	1.033.908	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	460.000	479.192	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	700.000	688.729	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	523.000	501.488	0,05
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.200.000	1.263.929	0,11
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	530.000	577.979	0,05
			16.396.115	**1,48**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	745.000	735.248	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	904.000	830.190	0,07
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	200.000	206.782	0,02
			1.772.220	**0,16**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	500.000	579.950	0,05
			579.950	**0,05**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	735.000	768.720	0,07
			768.720	**0,07**
Indien				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	550.000	539.802	0,05
			539.802	**0,05**
Irland				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	415.000	431.057	0,04
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	200.000	207.639	0,02
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	330.000	323.225	0,03
			961.921	**0,09**
Italien				
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	200.000	199.308	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	2.695.000	2.928.774	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.442.000	1.258.587	0,11
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	667.000	380.023	0,04
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	965.000	887.654	0,08
			5.654.346	**0,51**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	400.000	413.060	0,04
			413.060	**0,04**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	15.000	15.281	0,00
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	205.000	214.493	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	240.000	247.743	0,02
			477.517	**0,04**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	35.000	35.390	0,00
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	108.000	110.400	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	532.000	540.123	0,05
			685.913	**0,06**
Luxemburg				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	329.000	352.157	0,03
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	643.198	653.882	0,06
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	1.165.000	1.171.571	0,10
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	590.723	570.630	0,05
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	595.000	651.079	0,06
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.785	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	81.000	84.737	0,01
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	45.963	119	0,00
			3.683.960	**0,33**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	541.750	546.463	0,05
			546.463	**0,05**
Mexiko				
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	356.000	351.621	0,03
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	676.517	687.510	0,06
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	476.000	474.025	0,04
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	815.000	806.503	0,07
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	280.000	282.289	0,03
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	265.000	312.733	0,03
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	394.000	366.606	0,03
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	448.000	379.577	0,04
			3.660.864	**0,33**
Niederlande				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	350.000	364.039	0,03
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	760.000	449.350	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	3.180.000	3.161.301	0,28
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	160.000	152.652	0,01
ENEL Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.175.000	2.177.182	0,20
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	371.000	331.207	0,03
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	3.455.000	3.210.937	0,29
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	156.000	170.559	0,02
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	1.735.000	1.736.364	0,16
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	610.000	671.944	0,06
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	524.000	398.483	0,04
			12.824.018	**1,16**
Norwegen				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	316.000	309.719	0,03
			309.719	**0,03**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	543.000	561.291	0,05
			561.291	**0,05**
Polen				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	210.000	218.120	0,02
			218.120	**0,02**
Singapur				
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	510.000	532.074	0,05
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	36.000	35.113	0,00
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	188.000	196.497	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	145.000	147.856	0,01
			911.540	**0,08**
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	553.000	512.462	0,05
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	1.760.000	1.925.809	0,17
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	1.465.000	1.533.887	0,14
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	200.000	202.660	0,02
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	892.296	844.588	0,08
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	1.380.000	1.269.969	0,11
			6.289.375	**0,57**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	420.000	421.019	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	310.000	315.122	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	158.000	162.812	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	148.000	150.849	0,01
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	70.000	70.210	0,01
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	711.000	731.625	0,06
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	340.000	308.827	0,03
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	190.000	193.084	0,02
			2.353.548	**0,21**
Schweiz				
UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	2.550.000	2.539.907	0,23
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.000.000	1.076.776	0,10
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	818.000	945.269	0,08
			4.561.952	**0,41**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	294.000	309.836	0,03
			309.836	**0,03**
Türkei				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	520.000	534.499	0,05
			534.499	**0,05**
Großbritannien				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	260.000	260.584	0,02
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	199.164	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	200.000	193.724	0,02
			653.472	**0,06**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	121.000	119.071	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	102.078	95.379	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	92.555	66.908	0,01
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	29.195	21.105	0,00
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	135.000	125.667	0,01
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-FM1 'M1' 4,663% 25/09/2033	USD	264.020	262.361	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	14.000	13.965	0,00
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	305.000	292.224	0,03
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	300.000	283.639	0,03
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	27.000	26.452	0,00
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	1.729.000	1.660.372	0,15
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	188.000	189.078	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	135.000	128.490	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	17.000	16.633	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	425.000	411.775	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	80.000	80.648	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	695.000	650.627	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	464.000	462.656	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	191.922	192.660	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	344.465	330.209	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	309.867	278.619	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	815.509	706.373	0,06
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	50.000	53.656	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	65.000	65.796	0,01
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	93.000	91.366	0,01
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	616.000	540.267	0,05
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	108.000	105.477	0,01
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	545.000	547.061	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	360.000	359.156	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	285.000	282.243	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	225.000	217.589	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	48.000	51.812	0,00
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	83.000	81.580	0,01
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	110.000	110.353	0,01
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	90.000	89.782	0,01
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	235.000	230.698	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	45.000	44.259	0,00
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	140.000	142.645	0,01
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	21.000	20.837	0,00
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	205.000	199.626	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	150.000	145.922	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	30.000	30.441	0,00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 5,338% 25/10/2034	USD	42.019	43.468	0,00
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	207.000	208.918	0,02
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.110.000	1.384.678	0,12
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	625.000	600.306	0,05
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	225.000	222.881	0,02
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	15.000	15.274	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	78.000	78.266	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	160.000	156.951	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	384.000	395.796	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	75.000	75.651	0,01
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	800.000	785.986	0,07
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	2.207.000	1.993.276	0,18
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	1.495.000	1.509.796	0,14
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	2.230.000	2.243.215	0,20
Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	2.325.000	2.381.983	0,21
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	500.000	494.106	0,04
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	1.425.000	1.326.844	0,12
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	730.000	532.335	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	1.657.000	1.695.629	0,15
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B2 'XA' 0,569% 15/02/2051	USD	31.809.189	154.300	0,01
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,713% 10/04/2051	USD	24.132.370	177.257	0,02
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	2.345.000	2.436.005	0,22
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	280.000	261.155	0,02
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	99.000	100.234	0,01
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	25.000	25.062	0,00
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	175.000	176.135	0,02
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	130.000	132.880	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	105.000	107.688	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	55.000	56.774	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	720.000	709.382	0,06
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	200.000	204.294	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.478.000	2.972.304	0,27
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	200.000	197.714	0,02
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	233.000	234.539	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	51.000	50.487	0,00
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	313.000	324.222	0,03
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	220.000	217.164	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	161.000	150.039	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	225.000	227.478	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	337.000	343.970	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	120.000	120.661	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	30.000	29.225	0,00
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	42.000	41.577	0,00
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	1.192.000	1.190.560	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	180.000	178.109	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	465.000	441.939	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	830.000	774.275	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.282.000	1.161.662	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	895.000	902.425	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	135.000	121.380	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	69.000	68.071	0,01
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	155.000	137.552	0,01
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	648.000	615.356	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	155.000	88.441	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	405.000	245.482	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	229.000	115.989	0,01
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	20.000	20.007	0,00
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	634.000	604.870	0,05
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	95.000	98.204	0,01
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	442.000	457.127	0,04
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	719.000	560.135	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	1.585.000	1.022.106	0,09
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	375.000	294.295	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	179.000	179.328	0,02
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	87.000	88.128	0,01
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	53.000	53.307	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	2.530.000	2.515.473	0,23
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	850.000	889.738	0,08
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	1.070.000	1.106.515	0,10
Cheniere Energy Partners LP 5,55% 30/10/2035	USD	1.870.000	1.906.561	0,17

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,455% 20/03/2036	USD	627.238	610.906	0,06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,481% 25/01/2036	USD	162.597	161.301	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	584.560	234.775	0,02
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	30.000	30.148	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	218.000	221.613	0,02
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	90.000	85.950	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	45.000	44.914	0,00
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	89.000	91.903	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	266.000	277.495	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'B' 4,192% 15/09/2050	USD	2.020.000	1.845.945	0,17
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C5 'XA' 0,816% 10/06/2051	USD	25.766.038	275.818	0,03
Citigroup COmmercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C6 'XA' 0,888% 10/11/2051	USD	16.373.570	239.750	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 4,61% 25/07/2036	USD	295.385	295.610	0,03
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	5.480.000	5.462.493	0,49
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.715.000	1.692.639	0,15
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	656.000	648.237	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.400.000	1.430.986	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	1.420.000	1.435.583	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	219.000	218.423	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	35.000	33.759	0,00
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	130.000	116.425	0,01
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	197.000	198.563	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	200.000	200.868	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	495.000	497.049	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	172.000	178.266	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	392.000	412.632	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	165.000	166.918	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	63.000	63.630	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	19.000	18.862	0,00
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	155.000	150.305	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.367.000	1.346.427	0,12
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	190.000	180.581	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	5.855.000	6.093.949	0,55
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.120.000	3.285.662	0,30
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	980.000	968.531	0,09
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'C' 3,246% 10/02/2047	USD	6.000.000	5.868.750	0,53
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'C' 4,522% 10/07/2050	USD	1.766.599	1.719.394	0,16
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,845% 10/10/2048	USD	4.400.000	3.599.530	0,32
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,228% 10/02/2049	USD	1.250.000	1.003.577	0,09
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	43.000	42.800	0,00
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'B', 144A 3,58% 25/02/2044	USD	113.700	99.497	0,01
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'C', 144A 3,82% 25/02/2044	USD	41.749	33.890	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	185.000	183.276	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	45.000	40.334	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	165.000	155.631	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	240.000	220.896	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	50.000	53.940	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	473.000	465.321	0,04
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	70.000	59.213	0,01
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	215.000	215.409	0,02
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	100.000	100.124	0,01
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	80.000	79.555	0,01
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	509.000	514.482	0,05
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	248.000	248.809	0,02
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	14.000	13.843	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,75% 01/10/2031	USD	40.000	39.883	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	38.000	37.444	0,00
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	596.568	657.664	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	115.000	116.078	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	445.000	450.772	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	25.000	24.859	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	56.000	57.583	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	800.000	475.884	0,04
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	145.000	140.510	0,01
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	110.000	101.976	0,01
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	106.000	109.353	0,01
DB Master Finance LLC, Series 2019-1A 'A23', 144A 4,352% 20/05/2049	USD	3.916.500	3.849.724	0,35
DB Master Finance LLC, Series 2021-1A 'A23', 144A 2,791% 20/11/2051	USD	3.562.150	3.183.239	0,29
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	2.101.000	2.126.255	0,19
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	175.100	149.223	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	1.105.000	1.080.639	0,10
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	339.000	354.192	0,03
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	235.000	212.189	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	290.000	288.537	0,03
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	145.000	140.765	0,01
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	224.000	224.000	0,02
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	1.088.000	1.118.662	0,10
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	201.227	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.306.000	1.344.758	0,12
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	1.583.000	1.591.991	0,14
Driven Brands Funding Llc, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	5.902.968	5.543.891	0,50
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	1.240.000	1.096.110	0,10
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	50.000	49.009	0,00
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	215.000	218.882	0,02
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	120.000	117.149	0,01
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	210.000	209.771	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	200.000	193.428	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	170.000	165.928	0,02
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	160.000	161.685	0,01
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	1.266.000	1.137.882	0,10
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	270.000	276.046	0,03
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	205.000	212.446	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	14.000	14.787	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	320.000	317.330	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	270.000	261.442	0,02
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	2.305.000	2.325.312	0,21
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	22.000	22.365	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	205.000	201.931	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	820.000	829.450	0,07
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	1.136.000	1.176.822	0,11
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	2.000.000	2.002.198	0,18
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	140.000	138.918	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	90.000	91.722	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	270.000	280.394	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	20.000	20.495	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	53.000	52.205	0,00
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	42.000	41.949	0,00
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	998.000	993.610	0,09
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	1.600.000	1.606.699	0,14
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	50.000	48.846	0,00
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	36.000	35.496	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	16.354.585	548.163	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,574% 25/02/2036	USD	6.692.658	213.381	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K742 'X1' 0,694% 25/03/2028	USD	32.596.585	276.292	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	49.615.665	580.607	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	1.761.000	48.222	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,37% 25/11/2046	USD	10.000.000	506.100	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	13.776.765	687.470	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	6.599.176	1.090.274	0,10
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 2936 'AS' 2,393% 15/02/2035	USD	66.208	3.941	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	251.569	5.568	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	803.967	115.417	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 5035 'IP' 3% 25/08/2050	USD	5.771.326	874.751	0,08
FHLMC REMICS, Series 4501 'MB' 3% 15/04/2043	USD	261.657	257.017	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	5.677.454	913.661	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4017 3,5% 15/03/2027	USD	64.825	521	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4148 3% 15/12/2027	USD	159.368	2.011	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4670 'QS' 2,393% 15/03/2047	USD	3.518.469	385.231	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 2,443% 15/05/2047	USD	3.527.777	384.824	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4687 'SG' 2,443% 15/01/2047	USD	2.508.802	271.416	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	1.580.343	213.124	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	1.863.387	237.249	0,02
FHLMC REMICS, Series 5141 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	975.054	705.903	0,06
FHLMC REMICS, Series 5147 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	1.053.492	730.447	0,07
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	187.026.211	3.741	0,00
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	5.065.000	4.869.754	0,44
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	199.000	205.157	0,02
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	5.947.718	5.422.950	0,49
FNMA ACES, Series 2020-M31 'AB' 0,5% 25/10/2032	USD	1.267.918	1.149.753	0,10
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M16 'X' 0,597% 01/01/2031	USD	36.023.072	290.980	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21 'X1' 1,575% 25/05/2029	USD	3.033.684	76.514	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	29.356.253	1.449.629	0,13
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,613% 25/10/2032	USD	46.149.853	323.487	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-69 'AS' 2,958% 25/08/2035	USD	31.139	2.976	0,00
FNMA REMICS, Series 2017-89 'CP' 3% 25/07/2046	USD	213.007	206.926	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-74 'GS' 2,258% 25/10/2046	USD	5.545.372	542.423	0,05
FNMA REMICS, Series 2021-56 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	426.546	278.805	0,03
FNMA REMICS, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	1.000.983	915.987	0,08
FNMA REMICS, IO, Series 2013-6 'IP' 4,5% 25/02/2043	USD	438.247	73.898	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-49 'JA' 4% 25/07/2053	USD	576.940	574.331	0,05
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	4.288.524	448.326	0,04
FNMA REMICS, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	26.400	327	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2021-13 3,5% 25/01/2036	USD	3.764.922	358.274	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2003-130 'NS' 3,258% 25/01/2034	USD	438.752	34.947	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-24 'QS' 3,458% 25/04/2036	USD	321.618	30.147	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 2,308% 25/02/2047	USD	915.630	97.017	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-67 'SI' 2,958% 25/08/2035	USD	382.672	19.133	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-68 'SJ' 2,808% 25/07/2040	USD	256.152	25.184	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-9 'TS' 2,758% 25/02/2042	USD	2.559.952	334.158	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	520.000	532.343	0,05
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	870.000	924.055	0,08
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	699.000	737.149	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	400.000	424.805	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	30.026	29.277	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 5,756% 25/06/2028	USD	447.638	431.270	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KL1E 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	2.900.000	2.831.114	0,26
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	90.381	75.000	0,01
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	95.000	89.521	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	575.000	548.618	0,05
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	130.000	127.465	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	2.546.000	2.687.978	0,24
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	1.671.000	1.719.658	0,16
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	200.000	205.779	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	270.000	269.914	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	50.000	52.438	0,00
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	38.000	39.361	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	4.077.311	41	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,436% 16/07/2059	USD	4.379.106	102.593	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-112 0,994% 16/10/2063	USD	3.901.257	293.335	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-151 0,907% 16/04/2063	USD	11.877.204	811.239	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-167 0,869% 16/12/2063	USD	16.883.853	1.187.985	0,11
GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,871% 16/09/2062	USD	9.587.569	600.344	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,905% 16/12/2062	USD	6.747.124	456.054	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-26 0,731% 16/02/2064	USD	22.663.441	1.194.878	0,11

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GNMA, IO, FRN, Series 2022-62 0,62% 16/06/2064	USD	30.191.445	1.430.664	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2025-38 0,643% 16/01/2062	USD	21.436.945	905.071	0,08
GNMA, Series 2026-72 'AD' 4,5% 16/05/2058	USD	1.307.474	1.277.465	0,12
GNMA, IO, Series 2021-138 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	3.538.135	501.995	0,05
GNMA, FRN, Series 2026-77 'AK' 5,001% 16/11/2068	USD	3.115.431	3.212.883	0,29
GNMA, FRN, Series 2026-71 'BC' 5,001% 16/05/2068	USD	1.836.520	1.854.933	0,17
GNMA, Series 2021-187 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	1.195.613	872.569	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	153.788	3.500	0,00
GNMA, IO, Series 2021-78 'IB' 3% 20/05/2051	USD	12.730.417	2.172.957	0,20
GNMA, IO, Series 2021-103 'IL' 3% 20/06/2051	USD	13.821.072	2.116.502	0,19
GNMA, IO, Series 2013-188 'LI' 5,5% 16/11/2043	USD	194.803	30.584	0,00
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	23.204.259	3.334.069	0,30
GNMA, IO, FRN, Series 2014-181 'SL' 1,846% 20/12/2044	USD	3.949.965	333.507	0,03
GNMA, Series 2014-36 'WY' 2% 16/03/2044	USD	638.000	508.243	0,05
GNMA, IO, Series 2021-107 'XI' 3% 20/06/2051	USD	18.223.122	2.965.199	0,27
GNMA, IO, Series 2021-142 'XI' 3% 20/08/2051	USD	2.004.388	340.699	0,03
GNMA, Series 2021-136 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	1.009.964	710.575	0,06
GNMA II 787892 5,5% 20/02/2055	USD	4.607.371	4.696.380	0,42
GNMA II MA7590 3% 20/09/2051	USD	7.038.617	6.283.624	0,57
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	10.534.424	9.909.496	0,89
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	154.000	154.344	0,01
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	545.000	513.784	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	770.000	767.022	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	670.000	677.721	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	575.000	581.823	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	2.610.000	2.556.032	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	1.110.000	998.310	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	2.345.000	2.090.294	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	358.000	349.093	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	726.000	712.062	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	175.000	167.290	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	80.000	77.332	0,01
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	45.000	45.885	0,00
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	204.000	215.972	0,02
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	220.000	158.956	0,01
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	202.000	198.842	0,02
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	425.000	425.419	0,04
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	211.000	213.878	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	811.000	701.658	0,06
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034	USD	252.645	186.204	0,02
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	249.000	254.029	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 3,944% 19/08/2037	USD	1.908.655	1.736.309	0,16
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	37.000	37.444	0,00
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	279.000	288.627	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	83.000	75.939	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	327.000	266.193	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	20.000	20.147	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	80.000	79.937	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	55.000	54.848	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	63.000	63.154	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	435.000	438.966	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	183.000	183.755	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	22.000	21.833	0,00
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	160.000	165.460	0,02
Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026	USD	4.785.000	4.769.444	0,43
Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	1.010.000	1.028.692	0,09
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	842.750	816.726	0,07
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	131.000	113.381	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	110.850	103.215	0,01
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A2' 6% 25/08/2033	USD	210.205	160.085	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	32.000	31.767	0,00
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	345.000	339.060	0,03
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	27.000	26.657	0,00
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	464.000	473.168	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	265.000	263.932	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	80.000	78.376	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	4.833.000	4.520.491	0,41
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	2.190.000	2.223.992	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,553% 15/08/2049†	USD	1.246.000	994.905	0,09
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	648.000	606.888	0,05
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4,727% 25/11/2035†	USD	893.797	715.536	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	155.000	124.156	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	37.953	0,00
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	278.071	260.045	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	100.000	100.557	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	39.000	39.373	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C12 'C' 4,072% 15/07/2045	USD	2.507.718	2.477.336	0,22
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	1.097.000	905.526	0,08
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	526.000	414.777	0,04
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	2.350.000	2.238.261	0,20
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	35.000	35.223	0,00
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	35.000	35.062	0,00
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	18.000	18.236	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	115.000	118.218	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	67.500	69.587	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	22.000	21.785	0,00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	615.000	613.123	0,06
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	100.000	98.004	0,01
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	38.000	36.908	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	454.000	455.208	0,04
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	125.000	123.024	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	400.000	400.162	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	285.000	289.316	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	307.000	325.211	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	1.195.000	1.202.523	0,11
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	3.580.000	3.296.598	0,30
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	1.688.000	1.716.269	0,15
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	683.000	692.104	0,06
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	3.209	2.910	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	404.225	405.386	0,04
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	110.000	110.892	0,01
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	194.000	193.464	0,02
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	51.000	49.736	0,00
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	450.000	460.366	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	115.000	113.434	0,01
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	105.000	104.618	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	86.000	87.978	0,01
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	500.000	497.049	0,04
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	474.000	474.896	0,04
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	288.000	281.278	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	685.000	639.702	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.874.000	1.665.061	0,15
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	1.365.000	1.370.316	0,12
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	620.000	724.861	0,07
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	323.000	319.103	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	194.000	171.393	0,02
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	145.000	147.118	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	195.000	193.431	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	140.000	131.688	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	930.000	937.553	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.520.000	2.509.007	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	1.250.000	1.265.716	0,11
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	3.710.000	3.449.496	0,31
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	730.000	738.621	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	116.000	118.016	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	1.380.000	1.391.310	0,13
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	500.000	434.326	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	1.099.000	1.133.713	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	505.000	494.462	0,04
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 4,783% 25/09/2034	USD	37.094	41.863	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	337.123	328.098	0,03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '2A' 6,151% 25/09/2034	USD	77.017	74.922	0,01
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	6.330.000	6.233.640	0,56
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	37.000	37.860	0,00
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	46.157	41.042	0,00
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	203.000	216.347	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	80.000	78.209	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	95.000	96.911	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	59.000	59.786	0,01
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	45.000	47.030	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	225.000	229.245	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	25.000	25.373	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	145.000	146.947	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,5% 01/04/2046	USD	35.000	32.510	0,00
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	75.000	73.538	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	528.000	527.859	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	353.000	352.601	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	894.000	916.168	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	225.000	229.366	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	175.000	179.718	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	120.000	124.183	0,01
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	512.000	530.530	0,05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	47.000	48.674	0,00
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	49.000	47.927	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2004-AP2 'A6' 5,603% 25/07/2034	USD	5.925	5.769	0,00
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	13.000	13.352	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	25.000	23.874	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	65.000	64.888	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	345.000	346.500	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	90.000	89.578	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	426.000	419.507	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	23.000	23.018	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	1.159.469	1.149.499	0,10
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	73.000	76.235	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	82.000	87.170	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	375.000	365.725	0,03
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 4,738% 25/11/2034	USD	52.344	57.445	0,01
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	300.000	295.775	0,03
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	275.000	272.221	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	65.000	63.373	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	405.000	393.079	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.010.000	2.132.067	0,19
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	85.000	82.554	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	165.000	167.062	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	60.000	58.824	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	101.000	106.549	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	140.000	144.913	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	261.000	266.702	0,02
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	155.000	156.033	0,01
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	250.000	249.884	0,02
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	1.002.000	1.021.679	0,09
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	92.000	91.700	0,01
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	188.000	193.314	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	30.000	30.588	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	410.000	408.810	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	345.000	356.551	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	135.000	136.763	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	285.000	280.883	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	120.000	116.035	0,01
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	575.000	573.535	0,05
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	45.000	46.872	0,00
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	70.000	70.295	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	474.000	477.920	0,04
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	204.000	207.540	0,02
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	675.000	689.060	0,06
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	106.000	108.049	0,01
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	403.000	416.190	0,04
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	124.000	127.226	0,01
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	285.000	297.127	0,03
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	45.000	44.070	0,00
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	187.000	182.723	0,02
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	105.000	106.549	0,01
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	90.000	93.561	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	2.175.000	2.171.884	0,20
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 4,503% 25/08/2035	USD	568.056	504.828	0,05
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	376.602	358.399	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	140.000	137.423	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	420.000	430.705	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	236.000	242.589	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	36.000	35.636	0,00
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	520.000	544.797	0,05
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	184.000	187.038	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	270.000	280.382	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	193.000	196.420	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	210.000	189.049	0,02
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	189.000	194.408	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A 5,168% 10/03/2033	USD	2.942.133	2.983.673	0,27
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B 5,688% 10/09/2033	USD	1.305.053	1.354.229	0,12
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	103.000	101.205	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	60.000	56.417	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	945.000	885.638	0,08
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	1.137.000	1.151.978	0,10
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	495.000	464.196	0,04
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	365.000	375.705	0,03
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-8 'A1' 4,394% 20/01/2034	USD	47.314	46.453	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	223.000	223.803	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	186.309	186.309	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	37.282	37.282	0,00
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	178.000	183.580	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	375.000	365.236	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	185.000	184.526	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	200.000	187.895	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	47.000	46.416	0,00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	217.000	223.360	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	150.000	151.997	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	83.000	80.713	0,01
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	87.000	88.569	0,01
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	210.000	220.540	0,02
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	115.000	120.076	0,01
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	44.000	44.420	0,00
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	26.000	28.500	0,00
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	76.000	74.833	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	180.000	190.353	0,02
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	100.000	97.491	0,01
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	80.000	80.870	0,01
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	141.000	140.042	0,01
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	4.520.000	4.643.082	0,42
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	80.000	77.296	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	780.000	719.261	0,07
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	223.000	218.955	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	100.000	96.147	0,01
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	780.000	780.269	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	860.000	857.585	0,08
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	16.000	14.081	0,00
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	120.000	119.895	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	640.000	646.792	0,06
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	246.000	237.403	0,02
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	75.000	75.518	0,01
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	305.000	302.616	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	200.000	198.683	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	205.000	194.873	0,02
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	530.000	506.854	0,05
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	30.897	23.913	0,00
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	400.000	400.336	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	350.000	345.747	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	780.000	778.114	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	520.000	515.938	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	208.000	208.608	0,02
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	630.400	631.456	0,06
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	50.000	49.641	0,00
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	48.000	47.373	0,00
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	85.000	83.203	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	250.000	242.436	0,02
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	95.000	96.163	0,01
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	239.000	235.566	0,02
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	125.000	122.918	0,01
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	306.000	299.270	0,03
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.726.000	1.770.638	0,16
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	152.000	152.041	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	228.000	227.854	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	155.000	159.622	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	345.000	345.501	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	40.000	39.589	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	148.000	149.784	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	5.000	5.001	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	28.000	28.135	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	100.000	100.832	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	257.000	263.269	0,02
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	183.000	181.529	0,02
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	348.000	352.510	0,03
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	2.343.000	2.274.407	0,21
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.958.000	1.721.637	0,16
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	36.000	36.484	0,00
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	110.000	106.048	0,01
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	175.000	179.116	0,02
Truist Bank, FRN 4,136% 23/10/2029	USD	3.195.000	3.159.507	0,28
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	350.000	370.210	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.495.000	1.496.567	0,14
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	265.000	273.644	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	3.868.000	3.681.533	0,33
UMBS BM5219 3,5% 01/03/2048	USD	274.081	254.761	0,02
UMBS BM5275 3,5% 01/11/2047	USD	464.285	431.650	0,04
UMBS FS8290 5,5% 01/09/2053	USD	5.239.850	5.335.268	0,48
UMBS FS8365 5,5% 01/06/2054	USD	6.137.632	6.198.897	0,56
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	4.734.058	4.764.033	0,43
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	569.196	575.922	0,05
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	70.000	69.524	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	239.000	235.544	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	440.000	452.138	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	100.000	100.325	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	320.000	325.212	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	64.000	62.962	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	400.000	414.252	0,04
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	185.000	182.684	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	285.000	290.966	0,03
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	258.751	253.175	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	19.000	19.220	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	130.000	140.044	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	150.000	153.081	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	225.000	240.134	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	30.000	29.504	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	30.000	29.587	0,00
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	61.000	62.465	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	42.000	43.856	0,00
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	522.000	527.983	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	1.401.000	1.413.535	0,13
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	68.000	64.880	0,01
Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	80.000	80.813	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	2.347.000	2.334.655	0,21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	160.000	157.679	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	40.000	41.811	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	307.000	318.080	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	1.610.000	1.662.523	0,15
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	425.000	430.627	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	386.000	376.495	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	805.000	791.229	0,07
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	200.000	202.919	0,02
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	175.000	181.444	0,02
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	285.000	265.108	0,02
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	275.000	284.531	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	267.000	275.674	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	79.000	83.009	0,01
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	225.000	231.149	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	35.000	35.976	0,00
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	185.000	183.166	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	1.000.000	1.014.805	0,09
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.225.000	1.258.159	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	4.930.000	5.040.888	0,45
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.685.000	1.732.043	0,16
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	325.612	288.591	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	278.000	283.810	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	41.000	40.715	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	40.000	41.277	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	40.000	41.022	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.423.615	0,13
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,753% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.270.870	0,11
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	95.000	97.148	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	367.000	378.066	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	155.000	145.758	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	56.000	54.392	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	303.000	295.189	0,03
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	805.000	825.888	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	613.000	644.081	0,06
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	100.000	99.476	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	343.000	344.608	0,03
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	48.000	42.479	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	74.000	32.745	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	620.000	643.009	0,06
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	49.000	49.114	0,00
			406.541.608	**36,63**
Britische Jungferninseln				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	570.000	547.044	0,05
			547.044	**0,05**
Anleihen insgesamt			**506.008.657**	**45,60**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Wandelanleihen				
Bermuda				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	1.010.000	1.693.915	0,15
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	825.000	804.640	0,07
			2.498.555	**0,22**
Kaimaninseln				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	118.035	2.951	0,00
			2.951	**0,00**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	935.000	715.027	0,06
			715.027	**0,06**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	619.000	1.079.016	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	1.420.000	1.510.830	0,14
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	440.000	445.587	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	665.000	596.007	0,05
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	325.000	434.663	0,04
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	830.000	947.696	0,08
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	32.000	30.050	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	926.000	949.844	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	798.000	992.243	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	156.000	181.821	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	835.000	862.989	0,08
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	63.000	69.499	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	182.000	182.836	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	929.000	960.282	0,09
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	156.000	155.262	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.228.000	2.195.217	0,20
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	920.000	940.650	0,08
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	31.000	55.305	0,00
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	400.000	810.461	0,07
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	1.230.000	1.357.181	0,12
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	1.031.000	1.073.348	0,10
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	645.000	1.369.520	0,12
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	1.191.000	1.746.590	0,16
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	702.000	854.090	0,08
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	410.000	1.042.190	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	1.070.000	973.688	0,09
			21.816.865	**1,97**
Wandelanleihen insgesamt			**25.033.398**	**2,25**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**531.042.055**	**47,85**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	27.822	0	0,00
			0	**0,00**
Anleihen insgesamt			**0**	**0,00**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	14.410	289.767	0,03
			289.767	**0,03**
Irland				
Keenova Therapeutics plc*	USD	1.812	177.727	0,01
			177.727	**0,01**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	672	10.720	0,00
Yeoman Capital SA*	EUR	10.726	73.334	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	15.742	107.628	0,01
			191.682	**0,02**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Labels Buyer LLC*	USD	10	946	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	15	12.525	0,00
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	175.240	226.585	0,02
NMG Parent LLC*	USD	322	161	0,00
Par Health, Inc.*	USD	1.812	12.515	0,00
			252.732	**0,02**
Aktien insgesamt			**911.908**	**0,08**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	347	0	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	58	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	286	1.030	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	14	67	0,00
			1.097	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**1.097**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**913.005**	**0,08**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	106.640.748	106.640.748	9,61
			106.640.748	**9,61**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**106.640.748**	**9,61**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**106.640.748**	**9,61**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.029.159.980**	**92,74**
Termineinlagen				
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 3,5% 01/07/2026	USD	3.300.000	3.300.000	0,29
			3.300.000	**0,29**
Termineinlagen insgesamt			**3.300.000**	**0,29**
Bankguthaben			**77.637.758**	**7,00**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(342.018)**	**(0,03)**
Nettovermögen insgesamt			**1.109.755.720**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	46,67
Luxemburg	10,57
Frankreich	3,88
Niederlande	2,95
Mexiko	2,93
Italien	2,81
Großbritannien	2,58
Spanien	2,50
Kaimaninseln	1,98
Irland	1,79
Deutschland	1,61
Brasilien	1,18
Kanada	1,13
Kolumbien	1,12
Südafrika	0,98
Schweiz	0,71
Tschechische Republik	0,66
Türkei	0,61
Japan	0,48
Supranational	0,43
Portugal	0,38
Bermuda	0,33
Schweden	0,28
Belgien	0,27
Panama	0,24
Jersey	0,23
Polen	0,22
Argentinien	0,21
Ecuador	0,21
Ägypten	0,20
Marokko	0,19
Österreich	0,19
Elfenbeinküste	0,15
Costa Rica	0,14
Kenia	0,14
Benin	0,13
Demokratische Republik Kongo	0,13
Angola	0,12
Britische Jungferninseln	0,12
Paraguay	0,11
Rumänien	0,11
Mauritius	0,11
Kongo	0,10
Kasachstan	0,09
Singapur	0,08
Usbekistan	0,08
Pakistan	0,08
Ungarn	0,07
Guatemala	0,07
Suriname	0,07
Israel	0,06
Nigeria	0,06
Liberia	0,06
Peru	0,06
Nordmazedonien	0,05
Honduras	0,05
Indonesien	0,05
Indien	0,05
Hongkong	0,05
Australien	0,03
Trinidad und Tobago	0,03
Norwegen	0,03
Gibraltar	0,02
Finnland	0,01
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**93,03**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	6,97
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	57.514.000	56.847.342	409.956	5,12
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	61.641.000	62.046.683	196.972	5,59
To-Be-Announced-Wertpapiere - Kaufpositionen insgesamt				**118.894.025**	**606.928**	**10,71**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**118.894.025**	**606.928**	**10,71**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	123.133.592	USD	140.249.161	06/07/2026	Morgan Stanley	84.225	0,01
EUR	206.159	USD	235.010	05/08/2026	HSBC	254	-
EUR	488.508.509	USD	557.092.172	05/08/2026	Morgan Stanley	381.136	0,04
HUF	435.326.650	EUR	1.219.850	22/07/2026	Goldman Sachs	1.139	-
NOK	9.495	USD	956	05/08/2026	Merrill Lynch	-	-
NOK	3.079.435	USD	309.234	05/08/2026	Morgan Stanley	900	-
PLN	4.150	USD	1.100	05/08/2026	Deutsche Bank	1	-
SEK	27.679.348	USD	2.853.068	05/08/2026	Merrill Lynch	419	-
TRY	66.050.688	USD	1.382.725	22/07/2026	Barclays	9.466	-
TRY	92.851.411	USD	1.943.599	22/07/2026	Citibank	13.487	-
USD	5.593.316	AUD	7.966.761	22/07/2026	HSBC	104.346	0,01
USD	31.316	CHF	24.953	06/07/2026	Barclays	472	-
USD	11.849.109	CHF	9.416.494	06/07/2026	Goldman Sachs	209.416	0,02
USD	150.498	CHF	118.553	06/07/2026	HSBC	3.954	-
USD	12.389.218	CHF	10.014.076	06/07/2026	Morgan Stanley	10.855	-
USD	5.555.042	CHF	4.448.619	22/07/2026	Goldman Sachs	45.848	-
USD	13.051	CHF	10.519	05/08/2026	Barclays	3	-
USD	3.297	CHF	2.654	05/08/2026	Standard Chartered	4	-
USD	1.391.695	CLP	1.263.567.537	22/07/2026	J.P. Morgan	23.041	-
USD	2.764.924	CZK	57.802.457	22/07/2026	Goldman Sachs	47.427	0,01
USD	415.027	EUR	363.502	02/07/2026	Morgan Stanley	817	-
USD	569.884	EUR	489.279	06/07/2026	BNP Paribas	12.261	-
USD	144.796.012	EUR	124.232.690	06/07/2026	HSBC	3.210.003	0,29
USD	2.045.985	EUR	1.770.281	06/07/2026	Morgan Stanley	28.423	-
USD	1.525.960	EUR	1.309.284	06/07/2026	Standard Chartered	33.790	-
USD	7.039.349	EUR	6.079.062	22/07/2026	HSBC	106.319	0,01
USD	2.344.747	EUR	2.053.372	05/08/2026	Barclays	1.492	-
USD	435.380	EUR	380.801	05/08/2026	BNP Paribas	819	-
USD	36.958	GBP	27.544	06/07/2026	Barclays	549	-
USD	21.072	GBP	15.769	06/07/2026	Citibank	228	-
USD	7.151.582	GBP	5.400.418	06/07/2026	HSBC	13.068	-
USD	3.479.736	GBP	2.594.382	06/07/2026	Standard Chartered	50.365	0,01
USD	3.435.578	GBP	2.594.382	05/08/2026	BNP Paribas	6.267	-
USD	8.492.111	JPY	1.376.395.633	06/07/2026	Barclays	19.346	-
USD	24.483	JPY	3.914.093	06/07/2026	BNP Paribas	389	-
USD	4.881.126	JPY	780.565.050	22/07/2026	Morgan Stanley	69.668	0,01
USD	24.131	JPY	3.889.658	05/08/2026	Morgan Stanley	126	-
USD	2.797.158	KRW	4.284.909.686	22/07/2026	Citibank	33.001	-
USD	29.536.934	MXN	509.722.619	22/07/2026	Goldman Sachs	397.966	0,04
USD	1.037	NOK	9.834	06/07/2026	State Street	46	-
USD	926	NOK	9.097	05/08/2026	Citibank	9	-
USD	6.795.592	PHP	411.911.402	22/07/2026	Standard Chartered	92.069	0,01
USD	418.783	PLN	1.574.435	06/07/2026	Deutsche Bank	1.219	-
USD	5.515	SEK	51.283	06/07/2026	Barclays	237	-
USD	2.593	SEK	24.261	06/07/2026	Morgan Stanley	97	-
USD	1.147	SEK	11.080	05/08/2026	Barclays	5	-
USD	2.800.136	SGD	3.596.411	22/07/2026	Barclays	18.689	-
USD	4.166.282	SGD	5.363.038	22/07/2026	Goldman Sachs	18.533	-
USD	7.070.918	ZAR	115.654.529	22/07/2026	Morgan Stanley	30.045	-
ZAR	46.007.441	USD	2.779.049	22/07/2026	Citibank	21.815	-
ZAR	22.786.761	USD	1.378.289	22/07/2026	Goldman Sachs	8.934	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**5.112.988**	**0,46**

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
BRL	6.761.040	USD	1.310.113	22/07/2026	Standard Chartered	(10.784)	-
CHF	2.654	USD	3.284	01/07/2026	Standard Chartered	(5)	-
CHF	43.023	USD	54.237	06/07/2026	Barclays	(1.056)	-
CHF	19.050.184	USD	24.378.310	06/07/2026	Citibank	(830.448)	(0,08)
CHF	175.412	USD	220.815	06/07/2026	HSBC	(3.989)	-
CHF	305.458	USD	389.435	06/07/2026	Morgan Stanley	(11.860)	-
CHF	9.950.074	USD	12.347.655	05/08/2026	Morgan Stanley	(5.435)	-
CLP	6.079.980.294	USD	6.752.983	22/07/2026	Goldman Sachs	(167.349)	(0,02)
CNH	57.232.662	USD	8.482.040	22/07/2026	Goldman Sachs	(44.781)	(0,01)
COP	8.197.873.408	USD	2.402.420	22/07/2026	Goldman Sachs	(40.293)	-
EUR	380.801	USD	434.756	01/07/2026	BNP Paribas	(833)	-
EUR	198.677	USD	231.872	06/07/2026	Barclays	(5.443)	-
EUR	3.356.980	USD	3.893.121	06/07/2026	BNP Paribas	(67.225)	(0,01)
EUR	488.042.557	USD	568.821.332	06/07/2026	HSBC	(12.607.032)	(1,14)
EUR	1.505.500	USD	1.752.868	06/07/2026	Morgan Stanley	(37.073)	-
EUR	72.737	USD	84.623	06/07/2026	Standard Chartered	(1.726)	-
EUR	7.195.114	USD	8.302.186	22/07/2026	Goldman Sachs	(96.323)	(0,01)
EUR	16.426.374	USD	19.021.189	22/07/2026	HSBC	(287.286)	(0,03)
EUR	363.502	USD	415.603	05/08/2026	Morgan Stanley	(785)	-
EUR	1.993.761	USD	2.278.251	05/08/2026	Standard Chartered	(3.023)	-
GBP	699.096	USD	937.918	06/07/2026	Barclays	(13.822)	-
GBP	2.594.382	USD	3.435.648	06/07/2026	BNP Paribas	(6.276)	-
GBP	17.093	USD	22.955	06/07/2026	Citibank	(360)	-
GBP	52.451	USD	70.461	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.129)	-
GBP	4.675.090	USD	6.270.501	06/07/2026	Standard Chartered	(90.758)	(0,01)
GBP	2.094.453	USD	2.768.792	22/07/2026	Goldman Sachs	(281)	-
GBP	6.607.528	USD	8.844.054	22/07/2026	Morgan Stanley	(110.027)	(0,01)
GBP	5.400.418	USD	7.151.446	05/08/2026	HSBC	(13.058)	-
GBP	13.847	USD	18.321	05/08/2026	Morgan Stanley	(17)	-
JPY	221.817.574	GBP	1.041.563	22/07/2026	Citibank	(9.470)	-
JPY	445.348.441	GBP	2.082.892	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.070)	-
JPY	1.361.162.367	USD	8.569.387	06/07/2026	HSBC	(190.394)	(0,02)
JPY	5.879.034	USD	36.741	06/07/2026	Merrill Lynch	(551)	-
JPY	4.469.644	USD	27.958	06/07/2026	Morgan Stanley	(444)	-
JPY	8.798.681	USD	55.374	06/07/2026	State Street	(1.211)	-
JPY	1.376.395.633	USD	8.512.268	05/08/2026	Barclays	(18.059)	-
KRW	2.749.456.416	USD	1.806.749	22/07/2026	HSBC	(33.099)	-
KRW	1.535.453.270	USD	1.009.197	22/07/2026	Standard Chartered	(18.690)	-
NOK	19.547	USD	2.101	06/07/2026	Citibank	(131)	-
NOK	10.776	USD	1.166	06/07/2026	Goldman Sachs	(80)	-
NOK	3.037.385	USD	327.908	06/07/2026	HSBC	(21.877)	-
NOK	13.442	USD	1.409	06/07/2026	Merrill Lynch	(55)	-
NOK	8.119	USD	853	06/07/2026	Morgan Stanley	(35)	-
PHP	167.815.728	USD	2.778.406	22/07/2026	Goldman Sachs	(47.342)	(0,01)
PLN	4.775	USD	1.315	06/07/2026	Citibank	(48)	-
PLN	1.558.829	USD	429.487	06/07/2026	Deutsche Bank	(16.063)	-
PLN	6.699	USD	1.830	06/07/2026	HSBC	(53)	-
PLN	4.131	USD	1.130	06/07/2026	Morgan Stanley	(34)	-
PLN	5.001.716	USD	1.359.621	22/07/2026	HSBC	(33.128)	-
PLN	1.569.491	USD	417.414	05/08/2026	Deutsche Bank	(1.181)	-
SEK	24.368	USD	2.575	06/07/2026	Barclays	(67)	-
SEK	144.387	USD	15.391	06/07/2026	Citibank	(532)	-
SEK	242.080	USD	26.027	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.115)	-
SEK	27.344.056	USD	2.956.459	06/07/2026	Merrill Lynch	(142.434)	(0,01)
SGD	1.769.203	USD	1.382.725	22/07/2026	Barclays	(14.431)	-
SGD	7.088.049	USD	5.528.999	22/07/2026	HSBC	(47.134)	(0,01)
THB	90.086.411	USD	2.749.890	22/07/2026	Goldman Sachs	(33.484)	-
TWD	88.103.511	USD	2.792.504	22/07/2026	Goldman Sachs	(29.320)	-
TWD	85.046.862	USD	2.693.146	22/07/2026	Standard Chartered	(25.827)	-
USD	4.439.567	BRL	23.160.775	22/07/2026	Barclays	(11.445)	-
USD	35.921	CHF	29.025	05/08/2026	Barclays	(82)	-
USD	11.797.558	COP	41.353.155.307	22/07/2026	Barclays	(117.899)	(0,01)
USD	1.180.988	COP	4.253.506.838	22/07/2026	J.P. Morgan	(44.613)	(0,01)
USD	556.411.191	EUR	488.508.509	06/07/2026	Morgan Stanley	(334.145)	(0,03)
USD	5.546.706	EUR	4.879.391	22/07/2026	BNP Paribas	(18.127)	-
USD	1.579.632	EUR	1.388.748	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.171)	-
USD	140.431.459	EUR	123.142.959	05/08/2026	Morgan Stanley	(96.108)	(0,01)
USD	20.088	GBP	15.238	05/08/2026	Barclays	(53)	-
USD	3.320.442	INR	317.825.401	22/07/2026	BNP Paribas	(30.922)	-
USD	1.389.520	MXN	24.531.309	22/07/2026	Goldman Sachs	(12.845)	-
USD	309.355	NOK	3.079.435	06/07/2026	Morgan Stanley	(912)	-
USD	1.201	PLN	4.531	05/08/2026	HSBC	(1)	-
USD	2.848.428	SEK	27.679.348	06/07/2026	Merrill Lynch	(103)	-
USD	8.319	SEK	81.002	05/08/2026	Goldman Sachs	(31)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(15.825.293)**	**(1,43)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(10.712.305)**	**(0,97)**

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	589	AUD	44.582.418	84.665	0,01
Euro-Bund, 08/09/2026	(482)	EUR	(69.964.810)	13.731	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	942	EUR	113.741.102	2.683	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(20)	JPY	(15.725.539)	33.231	-
Long Gilt, 28/09/2026	(5)	GBP	(590.404)	2.181	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(738)	USD	(152.151.961)	60.536	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(1.182)	USD	(126.617.133)	191.384	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(394)	USD	(44.389.640)	160.865	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(272)	USD	(31.692.250)	85.178	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**634.454**	**0,06**
Euro-Bobl, 08/09/2026	293	EUR	38.523.993	(4.683)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	167	EUR	22.718.548	(2.855)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	1	EUR	126.974	(11)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(276)	USD	(30.366.468)	(94.644)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	33	USD	3.756.328	(10.842)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(113.035)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**521.419**	**0,05**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
24.298.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Kauf	(5,00)%	20/06/2031	(1.969.311)	(0,18)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(1.969.311)**	**(0,18)**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(1.969.311)**	**(0,18)**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
32.685.000	EUR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt EURIBOR 6 month Festzinssatz erhalten 2,887%	14/06/2029	67.724	0,01
106.780.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,059%	15/09/2028	85.179	0,01
1.473.070.000	INR	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt MIBOR 1 day Festzinssatz erhalten 6,331%	02/06/2028	128.944	0,01
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**281.847**	**0,03**
190.785.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,76%	15/09/2028	(540.315)	(0,05)
28.050.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 12,73%	02/01/2029	(169.533)	(0,02)
30.530.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 12,943%	02/01/2029	(146.743)	(0,01)
18.650.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 12,95%	02/01/2031	(109.950)	(0,01)
10.500.000	BRL	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt CDI 1 day Festzinssatz erhalten 13,193%	02/01/2029	(34.740)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(1.001.281)**	**(0,09)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(719.434)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	467.000	546.936	0,97
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,25% 10/03/2031	AUD	213.000	125.684	0,22
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5% 02/03/2032	AUD	980.000	565.831	1,00
			1.238.451	**2,19**
Belgien				
Belfius Bank SA, Reg. S 3,875% 12/06/2028	EUR	500.000	579.238	1,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	380.000	386.556	0,68
KBC Group NV, Reg. S, FRN 3,625% 26/08/2036	EUR	200.000	225.772	0,40
			1.191.566	**2,11**
Brasilien				
Brazil Government Bond 5,5% 04/02/2033	USD	290.000	286.491	0,51
			286.491	**0,51**
Chile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034	CLP	125.000.000	149.197	0,26
			149.197	**0,26**
Kolumbien				
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	899.600.000	214.420	0,38
			214.420	**0,38**
Dänemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	175.000	203.514	0,36
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5% 26/05/2033	EUR	100.000	114.159	0,20
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	1.235.000	165.679	0,30
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	200.000	233.170	0,41
			716.522	**1,27**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	300.000	347.471	0,61
AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041	EUR	400.000	410.198	0,73
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	400.000	446.480	0,79
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	100.000	112.669	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,739% 20/04/2034	EUR	200.000	227.420	0,40
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0,6% 25/11/2029	EUR	500.000	528.826	0,94
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 4% 12/02/2031	USD	200.000	196.774	0,35
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	1.100.000	1.143.696	2,02
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	100.000	111.957	0,20
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	113.786	0,20
Engie SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300.000	338.003	0,60
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	370.000	421.308	0,75
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	100.000	114.417	0,20
RCI Banque SA, Reg. S 4% 19/08/2031	EUR	200.000	229.405	0,41
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,75% 28/09/2029	EUR	100.000	117.685	0,21
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,25% 25/11/2029	EUR	900.000	939.838	1,66
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,1% 25/05/2034	EUR	200.000	176.592	0,31
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	100.000	114.776	0,20
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	300.000	353.656	0,63
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	115.252	0,20
			6.560.209	**11,61**
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	851.000	874.939	1,55
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	400.000	458.691	0,81
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	100.000	113.562	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,875% 19/02/2030	EUR	200.000	225.290	0,40
E.ON SE, Reg. S 0,875% 20/08/2031	EUR	27.000	27.361	0,05
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5% 28/07/2055	EUR	200.000	228.641	0,40
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	100.000	111.918	0,20
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	325.000	365.159	0,65
NRW Bank 0% 03/02/2031	EUR	430.000	430.606	0,76
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	100.000	114.975	0,20
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,75% 10/12/2032	EUR	300.000	337.812	0,60
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	134.000	154.972	0,27
Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028	EUR	500.000	557.219	0,99
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 06/07/2031	EUR	100.000	113.523	0,20
Vonovia SE, Reg. S 2,375% 25/03/2032	EUR	100.000	106.798	0,19
Vonovia SE, Reg. S 4% 12/11/2036	EUR	200.000	224.827	0,40
			4.446.293	**7,87**
Griechenland				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	100.000	112.890	0,20
			112.890	**0,20**
Ungarn				
Hungary Government Bond 4,5% 27/05/2032	HUF	101.270.000	315.636	0,56
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	220.000	264.546	0,47
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	70.000	83.876	0,15
			664.058	**1,18**
Irland				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	100.000	112.837	0,20
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029	EUR	125.000	147.235	0,26
			260.072	**0,46**
Italien				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,125% 23/10/2031	EUR	352.000	396.566	0,70
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	576.000	634.048	1,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,625% 08/03/2033	EUR	150.000	191.435	0,34
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	350.000	381.639	0,68
			1.603.688	**2,84**
Japan				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 11/09/2028	EUR	208.000	235.858	0,41
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,875% 23/01/2029	EUR	734.000	835.501	1,48
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,21% 16/05/2032	EUR	250.000	281.989	0,50
			1.353.348	**2,39**
Lettland				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	150.000	171.907	0,30
			171.907	**0,30**
Luxemburg				
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 0,5% 22/09/2031	EUR	525.000	518.892	0,92
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	750.000	797.462	1,41
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,875% 13/11/2031	EUR	200.000	229.138	0,40
			1.545.492	**2,73**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Mauritius				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	200.000	196.800	0,35
			196.800	**0,35**
Mexiko				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	500.000	497.701	0,88
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	87.500	470.028	0,83
Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	200.000	190.672	0,34
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	117.000	134.321	0,24
			1.292.722	**2,29**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5,375% 21/12/2032	GBP	200.000	265.758	0,47
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	113.588	0,20
Alliander NV, Reg. S 3% 06/05/2033	EUR	118.000	131.391	0,23
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	250.000	283.147	0,50
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029	EUR	400.000	469.918	0,83
ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/11/2030	EUR	100.000	110.653	0,20
ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,125% 10/02/2032	EUR	200.000	224.813	0,40
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	200.000	230.888	0,41
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,25% 18/05/2038	EUR	200.000	230.233	0,41
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 08/09/2031	EUR	385.000	378.713	0,67
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,25% 19/01/2032	EUR	385.000	379.502	0,67
Stedin Holding NV, Reg. S 3,625% 20/06/2031	EUR	600.000	696.093	1,23
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	110.000	123.219	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	500.000	606.886	1,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 02/09/2035	EUR	100.000	112.765	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	100.000	116.158	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	242.920	0,43
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	135.000	148.777	0,26
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	500.000	588.749	1,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	375.000	387.919	0,69
			5.842.090	**10,34**
Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	158.000	177.805	0,31
			177.805	**0,31**
Peru				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	400.000	406.342	0,72
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	295.000	96.498	0,17
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	1.288.000	402.444	0,71
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	200.000	173.600	0,31
			1.078.884	**1,91**
Portugal				
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 0,375% 21/09/2027	EUR	300.000	340.083	0,60
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 3% 07/10/2031	EUR	300.000	336.470	0,60
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	600.000	696.890	1,23
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	200.000	229.562	0,41
			1.603.005	**2,84**
Serbien				
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	170.000	194.068	0,34
			194.068	**0,34**
Spanien				
Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027	EUR	400.000	443.368	0,79
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	200.000	227.403	0,40
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029	EUR	800.000	876.491	1,55
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	200.000	229.633	0,41
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	300.000	333.436	0,59
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125% 03/12/2031	EUR	146.000	164.344	0,29
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 5,25% 31/10/2036	GBP	100.000	128.949	0,23
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	700.000	779.051	1,38
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	112.473	0,20
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	100.000	115.504	0,20
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3,707% 02/05/2033	EUR	100.000	113.488	0,20
			3.524.140	**6,24**
Supranational				
European Investment Bank 1,5% 02/03/2027	SEK	700.000	71.718	0,13
European Union, Reg. S 3,25% 04/02/2050	EUR	640.000	652.472	1,15
International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029	SEK	800.000	77.714	0,14
International Bank for Reconstruction & Development 1,1% 18/11/2030	AUD	1.000.000	592.590	1,05
International Development Association, Reg. S 0% 15/07/2031	EUR	527.000	521.199	0,92
			1.915.693	**3,39**
Schweden				
Kommuninvest I Sverige AB, Reg. S 0,875% 16/05/2029	SEK	610.000	60.076	0,11
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,5% 29/04/2033	EUR	200.000	227.848	0,40
			287.924	**0,51**
Großbritannien				
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 13/05/2033	EUR	300.000	342.789	0,61
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 3,563% 03/02/2034	EUR	100.000	113.584	0,20
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	900.000	967.662	1,71
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	475.000	507.990	0,90
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,673% 05/08/2031	EUR	127.000	146.544	0,26
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,985% 13/05/2036	EUR	200.000	232.314	0,41
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,756% 25/02/2037	EUR	150.000	170.479	0,30
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	174.000	197.096	0,35
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	150.000	173.431	0,31
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	150.000	169.857	0,30
SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032	EUR	150.000	171.553	0,30
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0,875% 28/10/2029	GBP	110.000	128.370	0,23
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	525.000	572.617	1,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	200.000	265.741	0,47
			4.160.027	**7,36**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	326.000	329.824	0,58
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	330.000	278.719	0,49
Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	60.000	61.937	0,11
Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033	EUR	100.000	114.200	0,20
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	111.895	0,20
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	110.000	112.216	0,20
General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	250.000	254.780	0,45
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	300.000	328.113	0,58
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,5% 08/02/2034	EUR	100.000	97.751	0,17

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	170.000	109.219	0,19
Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	283.000	253.154	0,45
Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052	USD	200.000	133.311	0,24
UDR, Inc., REIT 1,9% 15/03/2033	USD	250.000	207.204	0,37
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	465.000	407.005	0,72
			2.799.328	**4,95**
Usbekistan				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	216.961	0,38
			216.961	**0,38**
Anleihen insgesamt			**43.804.051**	**77,51**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**43.804.051**	**77,51**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	287.000	300.918	0,53
			300.918	**0,53**
Chile				
Inversiones CMPC SA, Reg. S, FRN 6,7% 09/12/2057	USD	380.000	374.840	0,66
			374.840	**0,66**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	300.000	331.110	0,59
			331.110	**0,59**
Luxemburg				
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	517.000	529.778	0,94
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	300.000	282.236	0,50
			812.014	**1,44**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	354.600	357.685	0,63
			357.685	**0,63**
Mexiko				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	300.000	300.525	0,53
			300.525	**0,53**
Supranational				
Council of Europe Development Bank 4,6% 21/01/2031	AUD	352.000	240.039	0,43
			240.039	**0,43**
Thailand				
Muangthai Capital PCL, Reg. S 7,55% 21/07/2030	USD	450.000	459.611	0,81
			459.611	**0,81**
Türkei				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	300.000	310.434	0,55
			310.434	**0,55**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USD	140.000	137.375	0,24
FNMA AN6149 3,14% 01/07/2032	USD	1.680.000	1.558.053	2,76
FNMA BS7113 4,9% 01/12/2032	USD	1.855.000	1.885.994	3,34
FNMA REMICS, FRN, Series 2025-65 'FG' 4,928% 25/10/2054	USD	2.258.787	2.280.214	4,03
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,3% 15/08/2034	USD	250.000	253.141	0,45
Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	275.000	274.581	0,48
UMBS RJ0051 6% 01/10/2053	USD	1.177.551	1.208.797	2,14
UMBS RJ0992 5% 01/05/2054	USD	554.312	547.444	0,97
			8.145.599	**14,41**
Anleihen insgesamt			**11.632.775**	**20,58**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**11.632.775**	**20,58**
Wertpapierbestand insgesamt			**55.436.826**	**98,09**
Bankguthaben			**1.034.629**	**1,83**
Andere Aktiva/(Passiva)			**43.813**	**0,08**
Nettovermögen insgesamt			**56.515.268**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	19,36
Frankreich	11,61
Niederlande	10,34
Deutschland	7,87
Großbritannien	7,36
Spanien	6,24
Luxemburg	4,17
Supranational	3,82
Italien	2,84
Portugal	2,84
Mexiko	2,82
Japan	2,39
Australien	2,19
Belgien	2,11
Peru	1,91
Dänemark	1,27
Ungarn	1,18
Mauritius	0,98
Kolumbien	0,97
Chile	0,92
Thailand	0,81
Türkei	0,55
Österreich	0,53
Schweden	0,51
Brasilien	0,51
Irland	0,46
Usbekistan	0,38
Serbien	0,34
Norwegen	0,31
Lettland	0,30
Griechenland	0,20
Wertpapierbestand insgesamt	**98,09**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,91
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	1.828.218	USD	1.257.311	08/07/2026	Morgan Stanley	2.659	0,01
AUD	1.317.571	USD	905.714	10/08/2026	Barclays	1.741	-
CAD	991.148	USD	696.941	08/07/2026	Barclays	29	-
CAD	2.001.610	USD	1.409.436	10/08/2026	Morgan Stanley	276	-
CNH	795.015	GBP	87.463	08/07/2026	Citibank	1.477	-
EUR	608.220	USD	693.192	08/07/2026	Morgan Stanley	43	-
EUR	9.546.401	USD	10.893.082	10/08/2026	Morgan Stanley	3.331	0,01
GBP	35.870	AUD	67.310	08/07/2026	Barclays	1.026	-
GBP	37.304	EUR	43.171	10/08/2026	Barclays	33	-
IDR	926.301.305	USD	51.634	08/07/2026	Morgan Stanley	31	-
KRW	65.863.341	USD	42.418	10/08/2026	Citibank	86	-
MXN	7.677.189	USD	439.365	08/07/2026	HSBC	55	-
NOK	745.113	USD	74.875	08/07/2026	HSBC	197	-
NOK	1.635.597	USD	164.362	10/08/2026	Morgan Stanley	350	-
NZD	228.720	USD	129.384	08/07/2026	BNP Paribas	135	-
NZD	464.499	USD	263.157	10/08/2026	Barclays	183	-
THB	5.295.846	USD	159.902	10/08/2026	HSBC	45	-
USD	91.231	AUD	127.123	08/07/2026	Barclays	3.621	0,01
USD	1.261.159	AUD	1.763.322	08/07/2026	Morgan Stanley	45.915	0,08
USD	719.395	CAD	991.148	08/07/2026	Goldman Sachs	22.424	0,04
USD	59.055	CHF	47.721	08/07/2026	Barclays	55	-
USD	794	CHF	620	08/07/2026	Morgan Stanley	28	-
USD	769	CHF	620	10/08/2026	Standard Chartered	1	-
USD	133.710	CLP	119.199.872	08/07/2026	Barclays	4.625	0,01
USD	959.350	CNH	6.498.885	08/07/2026	Barclays	2.199	-
USD	322.687	CNH	2.185.737	10/08/2026	Barclays	39	-
USD	95.561	DKK	612.186	08/07/2026	HSBC	2.204	0,01
USD	93.609	DKK	612.186	10/08/2026	Deutsche Bank	81	-
USD	537.172	EUR	460.595	08/07/2026	BNP Paribas	12.196	0,02
USD	748.621	EUR	641.820	08/07/2026	Citibank	17.090	0,03
USD	4.522	EUR	3.890	08/07/2026	Goldman Sachs	88	-
USD	496.159	EUR	427.218	08/07/2026	HSBC	9.228	0,01
USD	1.123.407	EUR	980.862	08/07/2026	Morgan Stanley	5.443	0,01
USD	63.898	EUR	54.930	08/07/2026	Standard Chartered	1.290	-
USD	1.111.619	EUR	973.276	10/08/2026	Barclays	707	-
USD	1.335.342	GBP	1.008.207	08/07/2026	BNP Paribas	2.651	0,01
USD	1.456.471	GBP	1.084.921	08/07/2026	Morgan Stanley	22.377	0,04
USD	1.389.316	GBP	1.049.050	10/08/2026	Standard Chartered	2.658	0,01
USD	301.209	HUF	91.969.211	08/07/2026	HSBC	6.844	0,01
USD	295.293	HUF	91.969.211	10/08/2026	HSBC	1.377	-
USD	51.709	IDR	926.301.305	08/07/2026	State Street	43	-
USD	1.098.370	JPY	178.061.131	08/07/2026	Barclays	2.097	0,01
USD	549.677	JPY	87.281.994	08/07/2026	HSBC	12.306	0,02
USD	539.787	JPY	87.281.994	10/08/2026	Standard Chartered	923	-
USD	441.483	MXN	7.677.189	08/07/2026	Morgan Stanley	2.063	0,01
USD	438.183	MXN	7.677.189	10/08/2026	HSBC	21	-
USD	80.420	NOK	745.113	08/07/2026	Morgan Stanley	5.349	0,01
USD	136.447	NZD	228.720	08/07/2026	Standard Chartered	6.928	0,01
USD	522.876	PEN	1.787.273	08/07/2026	Morgan Stanley	405	-
USD	231.285	SEK	2.244.339	08/07/2026	Barclays	291	-
USD	211.188	SEK	1.951.111	08/07/2026	Morgan Stanley	10.373	0,02
USD	201.377	SEK	1.951.111	10/08/2026	HSBC	178	-
USD	199.636	SGD	258.243	08/07/2026	HSBC	124	-
USD	104.559	SGD	133.268	08/07/2026	Standard Chartered	1.600	-
USD	103.252	SGD	133.268	11/08/2026	BNP Paribas	33	-
USD	218.100	THB	7.195.435	08/07/2026	HSBC	1.400	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**218.972**	**0,39**
AUD	100.280	EUR	60.755	10/08/2026	Goldman Sachs	(280)	-
AUD	181.853	USD	130.744	08/07/2026	Citibank	(5.415)	(0,01)
AUD	1.265.254	USD	904.932	08/07/2026	Morgan Stanley	(32.946)	(0,06)
CAD	2.001.610	USD	1.452.809	08/07/2026	Goldman Sachs	(45.286)	(0,08)
CHF	47.721	USD	61.119	08/07/2026	Morgan Stanley	(2.118)	-
CHF	620	USD	767	08/07/2026	Standard Chartered	(1)	-
CHF	47.721	USD	59.267	10/08/2026	Barclays	(41)	-
CLP	121.506.673	USD	136.298	08/07/2026	Barclays	(4.714)	(0,01)
CNH	5.703.870	USD	843.100	08/07/2026	Barclays	(3.038)	(0,01)
CNH	4.313.148	USD	636.961	10/08/2026	Barclays	(276)	-
DKK	612.186	USD	93.447	08/07/2026	Deutsche Bank	(90)	-
EUR	150.726	USD	175.706	08/07/2026	Barclays	(3.912)	(0,01)
EUR	81.332	USD	94.104	08/07/2026	BNP Paribas	(1.404)	-
EUR	10.733.729	USD	12.519.986	08/07/2026	Citibank	(285.939)	(0,51)
EUR	83.254	USD	97.066	08/07/2026	Goldman Sachs	(2.175)	-
EUR	1.649	USD	1.888	08/07/2026	Merrill Lynch	(9)	-
EUR	1.782	USD	2.078	08/07/2026	Morgan Stanley	(47)	-
EUR	718.289	USD	820.727	10/08/2026	Morgan Stanley	(861)	-
GBP	1.095.670	USD	1.470.902	08/07/2026	Morgan Stanley	(22.599)	(0,04)
GBP	1.049.050	USD	1.389.343	08/07/2026	Standard Chartered	(2.664)	(0,01)
GBP	1.008.207	USD	1.335.318	10/08/2026	BNP Paribas	(2.648)	(0,01)
HUF	91.969.211	USD	295.689	08/07/2026	HSBC	(1.325)	-
IDR	926.301.305	USD	51.582	10/08/2026	State Street	(59)	-
JPY	178.061.131	USD	1.121.378	08/07/2026	HSBC	(25.105)	(0,05)

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
JPY	87.281.994	USD	538.376	08/07/2026	Standard Chartered	(1.005)	-
JPY	178.061.131	USD	1.101.246	10/08/2026	Barclays	(1.928)	-
KRW	65.863.341	USD	43.709	08/07/2026	BNP Paribas	(1.228)	-
NOK	1.635.597	USD	176.531	08/07/2026	Morgan Stanley	(11.741)	(0,02)
NZD	464.499	USD	277.104	08/07/2026	Standard Chartered	(14.070)	(0,03)
SEK	1.951.111	USD	201.016	08/07/2026	HSBC	(203)	-
SEK	2.244.339	USD	242.927	08/07/2026	Morgan Stanley	(11.933)	(0,02)
SEK	2.244.339	USD	231.698	10/08/2026	Barclays	(263)	-
SGD	133.268	USD	103.008	08/07/2026	BNP Paribas	(48)	-
SGD	258.243	USD	202.612	08/07/2026	Standard Chartered	(3.100)	(0,01)
SGD	258.243	USD	200.111	11/08/2026	HSBC	(95)	-
THB	1.899.589	USD	57.275	08/07/2026	Barclays	(66)	-
THB	5.295.846	USD	162.825	08/07/2026	HSBC	(3.334)	(0,01)
USD	906.261	AUD	1.317.571	08/07/2026	Barclays	(1.781)	-
USD	1.256.557	AUD	1.828.218	10/08/2026	Morgan Stanley	(2.597)	-
USD	1.407.426	CAD	2.001.610	08/07/2026	Morgan Stanley	(97)	-
USD	697.936	CAD	991.148	10/08/2026	Barclays	(118)	-
USD	258.434	COP	951.213.740	08/07/2026	Morgan Stanley	(16.629)	(0,03)
USD	10.361.495	EUR	9.091.377	08/07/2026	Morgan Stanley	(638)	-
USD	340.128	EUR	299.018	10/08/2026	Barclays	(1.175)	-
USD	694.131	EUR	608.220	10/08/2026	Morgan Stanley	(101)	-
USD	42.400	KRW	65.863.341	08/07/2026	Citibank	(81)	-
USD	164.432	NOK	1.635.597	08/07/2026	Morgan Stanley	(357)	-
USD	74.844	NOK	745.113	10/08/2026	HSBC	(192)	-
USD	262.872	NZD	464.499	08/07/2026	Barclays	(163)	-
USD	129.525	NZD	228.720	10/08/2026	BNP Paribas	(145)	-
USD	57.348	THB	1.899.589	10/08/2026	Barclays	(24)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(516.064)**	**(0,92)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(297.092)**	**(0,53)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	16	AUD	1.211.067	2.300	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	6	AUD	432.549	237	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(11)	EUR	(1.446.293)	188	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	(4)	EUR	(507.898)	46	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1	EUR	120.744	3	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(15)	USD	(1.689.961)	2.930	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	(8)	USD	(910.625)	2.625	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(4)	USD	(466.062)	1.562	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**9.891**	**0,02**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	3	CAD	255.331	(95)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	10	CAD	795.072	(106)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	17	EUR	2.312.667	(291)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	10	EUR	1.451.552	(285)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	12	JPY	943.532	(1.772)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	3	GBP	354.242	(1.309)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	19	EUR	2.317.632	(162)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	6	USD	1.237.008	(492)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	11	USD	1.178.332	(1.443)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	8	USD	880.187	(1.281)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(7.236)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**2.655**	**-**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	3.742.000	3.811.136	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	7.348.000	7.631.272	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	4.159.000	4.208.963	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	5.030.000	5.159.864	0,04
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	3.531.000	3.695.410	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	3.484.000	3.604.821	0,02
			28.111.466	**0,20**
Argentinien				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.400.000	1.276.800	0,01
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	29.700.000	23.847.318	0,17
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	2.900.000	2.176.450	0,01
Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038	USD	2.800.000	2.341.920	0,02
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	2.100.000	2.062.725	0,01
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	3.072.000	3.060.480	0,02
			34.765.693	**0,24**
Armenien				
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	1.575.000	1.454.332	0,01
			1.454.332	**0,01**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	5.375.000	6.049.294	0,04
			6.049.294	**0,04**
Bahrain				
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	1.000.000	931.021	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	4.640.000	4.596.791	0,03
			5.527.812	**0,04**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	6.037.000	6.427.726	0,05
			6.427.726	**0,05**
Plurinationaler Staat Bolivien				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	2.842.000	2.916.602	0,02
			2.916.602	**0,02**
Brasilien				
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	2.685.000	2.709.836	0,02
			2.709.836	**0,02**
Kaimaninseln				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	1.726.678	1.420.521	0,01
			1.420.521	**0,01**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.960.000	2.157.960	0,01
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	864.000	926.303	0,01
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	5.600.000	6.457.528	0,05
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	2.531.000	2.777.696	0,02
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	2.023.000	2.177.151	0,01
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029	USD	2.600.000	2.455.817	0,02
			16.952.455	**0,12**
Kongo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	4.600.000	4.480.298	0,03
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	10.108.000	9.781.696	0,07
			14.261.994	**0,10**
Demokratische Republik Kongo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	3.830.000	3.973.813	0,03
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	2.050.000	2.149.186	0,01
			6.122.999	**0,04**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	1.000.000	1.095.440	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	4.436.000	5.019.046	0,04
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	7.070.000	7.439.089	0,05
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	1.400.000	1.401.540	0,01
			14.955.115	**0,11**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	5.444.000	5.495.446	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	4.967.000	4.950.609	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	18.790.000	16.675.185	0,12
			27.121.240	**0,19**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	4.186.000	4.232.046	0,03
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	31.325.000	32.233.425	0,23
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	2.916.000	2.922.561	0,02
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	9.418.466	8.656.983	0,06
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	9.000.000	7.557.480	0,05
			55.602.495	**0,39**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	4.986.000	5.342.335	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	3.000.000	3.078.181	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	9.051.000	10.067.781	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.100.000	1.102.461	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	4.933.000	4.987.425	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	2.850.000	2.800.991	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	1.100.000	1.091.169	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	600.000	601.172	0,00
			29.071.515	**0,20**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	1.215.000	1.283.207	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	2.450.000	2.486.187	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	4.400.000	4.091.824	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	7.055.000	8.105.489	0,05
			15.966.707	**0,11**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Deutschland				
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	100.000	117.101	0,00
			117.101	**0,00**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	111.280	111.149	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	3.820.443	3.783.025	0,03
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	7.840.680	7.281.593	0,05
			11.175.767	**0,08**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	4.000.000	4.032.080	0,03
			4.032.080	**0,03**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	3.975.000	3.946.425	0,03
			3.946.425	**0,03**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	5.105.000	5.144.929	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.500.000	1.444.928	0,01
			6.589.857	**0,05**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	15.300.000	15.230.962	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	9.613.000	10.561.097	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	3.564.000	3.951.945	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	12.821.000	12.443.792	0,09
			42.187.796	**0,30**
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	5.400.000	5.476.983	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	10.689.000	10.587.422	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	7.300.000	7.275.411	0,05
			23.339.816	**0,16**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	5.998.000	6.548.534	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	2.180.000	2.203.711	0,01
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	11.601.000	12.371.657	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	3.090.000	3.121.746	0,02
			24.245.648	**0,17**
Kirgisistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.729.000	1.728.995	0,01
			1.728.995	**0,01**
Mongolei				
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	7.800.000	7.308.453	0,05
			7.308.453	**0,05**
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	4.985.000	5.285.818	0,04
			5.285.818	**0,04**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	2.600.000	2.108.041	0,02
			2.108.041	**0,02**
Niederlande				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	2.654.000	2.832.196	0,02
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.520.375	2.509.803	0,02
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	2.288.157	2.452.181	0,01
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.387.849	2.634.818	0,02
Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	1.400.000	1.315.432	0,01
			11.744.430	**0,08**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.398.000	5.413.142	0,04
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	11.100.000	11.326.329	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	4.000.000	4.093.762	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	4.622.000	5.139.412	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	2.700.000	2.762.483	0,02
			28.735.128	**0,20**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	8.419.000	8.449.532	0,06
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	5.278.000	5.328.520	0,03
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	6.800.000	6.879.716	0,05
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.268.000	1.241.481	0,01
			21.899.249	**0,15**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	14.400.000	14.820.912	0,10
			14.820.912	**0,10**
Peru				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.201.240	6.035.166	0,04
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	4.291.000	3.080.616	0,02
			9.115.782	**0,06**
Rumänien				
Romania Government Bond, 144A 7,5% 10/02/2037	USD	2.000.000	2.172.889	0,02
			2.172.889	**0,02**
Ruanda				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031	USD	7.900.000	7.566.753	0,05
			7.566.753	**0,05**
Serbien				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	2.000.000	2.119.667	0,02
			2.119.667	**0,02**
Südafrika				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	7.600.000	5.988.820	0,04
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	5.718.000	4.873.633	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	3.000.000	3.231.047	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	3.126.000	3.384.196	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	5.366.000	5.367.898	0,04
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	6.000.000	6.236.983	0,04
			29.082.577	**0,20**
Spanien				
Banco Santander SA, FRN 5,538% 14/03/2030	USD	12.000.000	12.235.883	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	13.600.000	14.828.026	0,10
			27.063.909	**0,19**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	8.300.000	6.935.074	0,05
			6.935.074	**0,05**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	4.705.000	4.910.844	0,03
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	9.764.000	10.695.778	0,08
			15.606.622	**0,11**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.956.000	3.177.222	0,02
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	3.000.000	3.160.885	0,02
			6.338.107	**0,04**
Großbritannien				
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	3.220.000	3.179.166	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	12.035.000	12.259.107	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	13.606.000	12.819.021	0,09
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	8.250.000	8.176.736	0,06
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	8.280.000	7.864.115	0,05
			44.298.145	**0,31**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	7.030.000	6.790.123	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	1.360.000	1.371.317	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	15.811.000	15.368.322	0,11
American Tower Corp., REIT 3,8% 15/08/2029	USD	9.680.000	9.447.955	0,07
American Tower Corp., REIT 2,9% 15/01/2030	USD	5.950.000	5.598.177	0,04
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	6.230.000	6.085.015	0,04
AT&T, Inc. 4,3% 15/02/2030	USD	4.430.000	4.378.558	0,03
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	4.000.000	4.010.948	0,03
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	1.368.000	1.386.494	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	6.695.000	6.707.691	0,05
Celanese US Holdings LLC 1,4% 05/08/2026	USD	5.620.000	5.596.314	0,04
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	1.965.000	2.023.663	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	14.093.000	14.561.747	0,10
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033	USD	4.210.000	4.499.147	0,03
CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	8.370.000	8.019.309	0,06
CVS Health Corp. 4,875% 20/07/2035	USD	2.450.000	2.383.217	0,02
Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	534.000	533.805	0,00
Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	6.000.000	5.918.557	0,04
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	8.608.000	8.861.695	0,06
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	4.504.000	4.474.128	0,03
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	7.625.000	7.514.571	0,05
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	4.560.000	4.403.234	0,03
Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029	USD	750.000	760.674	0,01
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	340.000	311.045	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.669.000	1.760.684	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	9.985.000	10.054.865	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	13.000.000	12.216.485	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	16.438.000	16.344.967	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	3.049.000	3.110.323	0,02
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	1.457.000	1.505.165	0,01
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	2.122.000	2.189.180	0,02
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	1.456.000	1.515.066	0,01
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	2.098.000	2.079.527	0,01
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.480.000	2.441.705	0,02
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	7.874.000	7.885.869	0,06
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	50.000	51.131	0,00
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	5.599.000	5.594.719	0,04
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	3.682.000	3.691.168	0,03
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	4.534.000	4.586.068	0,03
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	2.090.000	2.091.837	0,02
MPLX LP 4,5% 15/04/2038	USD	4.050.000	3.669.620	0,03
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	12.042.000	12.052.151	0,08
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	8.667.000	8.691.710	0,06
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	2.563.000	2.653.512	0,02
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	6.305.000	6.110.280	0,04
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	30.000	28.587	0,00
Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029	USD	7.792.000	7.472.170	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	1.180.000	1.178.376	0,01
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	454.000	461.475	0,00
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	12.881.000	11.945.289	0,08
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	8.383.000	8.422.107	0,06
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	445.000	446.087	0,00
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	12.946.000	12.901.638	0,09
Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	2.820.000	2.687.753	0,02
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	2.100.000	1.824.726	0,01
			288.669.946	**2,03**
Usbekistan				
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.200.000	2.131.114	0,02
			2.131.114	**0,02**
Sambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	1.288.944	1.276.127	0,01
			1.276.127	**0,01**
Anleihen insgesamt			**921.080.030**	**6,47**
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	3.265	7.853	0,00
Gulfport Energy Corp.	USD	13.991	2.384.626	0,02
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	1.388	6.225	0,00
			2.398.704	**0,02**
Aktien insgesamt			**2.398.704**	**0,02**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**923.478.734**	**6,49**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	2.150.000	2.169.137	0,02
			2.169.137	**0,02**
Australien				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	1.959.000	1.992.052	0,01
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	2.236.000	2.276.621	0,02
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034	USD	5.000.000	4.839.321	0,03
			9.107.994	**0,06**
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	9.163.000	9.271.224	0,06
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	14.090.000	14.260.220	0,10
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	2.270.000	2.202.606	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	4.930.000	5.092.389	0,04
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	1.288.000	1.339.331	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	10.076.000	10.096.088	0,07
			42.261.858	**0,30**
Brasilien				
Axia Energia SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	3.480.000	3.518.802	0,02
			3.518.802	**0,02**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	5.152.000	5.056.478	0,04
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	2.320.000	2.192.390	0,02
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	10.156.000	10.311.111	0,07
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	1.540.000	1.584.275	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	5.630.000	5.218.306	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	10.645.000	7.883.168	0,06
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	6.200.000	6.559.098	0,05
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	4.763.000	4.992.867	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	3.002.000	3.110.522	0,02
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	1.954.000	2.027.777	0,01
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	4.700.000	4.965.259	0,03
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	3.377.000	3.424.015	0,02
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	2.355.000	2.411.636	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	5.595.000	5.467.169	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	325.000	319.621	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	345.000	335.636	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	13.351.000	13.754.574	0,10
Glencore Finance Canada Ltd., 144A 6% 15/11/2041	USD	395.000	409.410	0,00
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	16.836.000	16.851.420	0,12
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	4.495.000	4.649.116	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	3.590.000	3.499.242	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	4.203.000	4.421.594	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	4.207.000	4.259.213	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	2.919.000	2.953.485	0,02
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	8.658.000	8.592.274	0,06
Transcanada Trust, FRN 5,6% 07/03/2082	USD	7.987.000	7.890.452	0,06
			133.140.108	**0,93**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	8.640.000	8.570.591	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	1.751.000	1.700.256	0,01
Bain Capital Credit CLO Ltd., FRN, Series 2025-4A 'A2', 144A 5,18% 17/01/2039	USD	10.000.000	10.005.290	0,07
Bain Capital Credit CLO Ltd., FRN, Series 2025-4A 'B', 144A 5,23% 17/01/2039	USD	10.250.000	10.268.952	0,07
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	9.300.000	9.234.687	0,07
BlueMountain CLO XXII Ltd., FRN, Series 2018-22A 'B', 144A 5,435% 15/07/2031	USD	3.000.000	3.004.725	0,02
Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 5,035% 15/01/2031	USD	337.089	337.219	0,00
Dryden 54 Senior Loan Fund, FRN, Series 2017-54A 'D', 144A 7,037% 19/10/2029	USD	3.500.000	3.511.805	0,02
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,337% 18/04/2031	USD	500.000	501.120	0,00
Flatiron CLO 20 Ltd., FRN, Series 2020-1A 'BR2', 144A 5,192% 20/11/2038	USD	9.275.000	9.298.753	0,07
Harriman Park CLO Ltd., FRN, Series 2020-1A 'CRR', 144A 5,625% 20/07/2038	USD	14.800.000	14.830.888	0,10
Harriman Park CLO Ltd., FRN, Series 2020-1A 'D1RR', 144A 6,575% 20/07/2038	USD	7.000.000	6.777.337	0,05
Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	55.427	50.760	0,00
KKR CLO 21 Ltd., FRN, Series 21 'B', 144A 5,335% 15/04/2031	USD	6.800.000	6.806.202	0,05
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 5,635% 15/04/2031	USD	5.187.500	5.185.529	0,04
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'BR', 144A 5,255% 20/10/2038	USD	17.900.000	17.913.443	0,13
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'ER', 144A 8,575% 20/10/2038	USD	8.395.000	7.676.934	0,05
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 4,901% 16/04/2031	USD	178.361	178.411	0,00
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,291% 16/04/2031	USD	9.240.000	9.262.897	0,07
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'C', 144A 5,691% 16/04/2031	USD	3.000.000	3.006.657	0,02
			128.122.456	**0,90**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	1.500.000	1.375.897	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	3.960.000	3.262.362	0,02
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	2.000.000	2.217.500	0,02
			6.855.759	**0,05**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	653.000	690.874	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	6.610.000	7.138.205	0,05
			7.829.079	**0,05**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	9.126.532	9.268.678	0,06
Altice France SA, 144A 6,875% 15/10/2030	USD	2.286.587	2.219.652	0,02
Altice France SA, 144A 6,5% 15/10/2031	USD	274.391	266.013	0,00
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	5.796.469	5.617.214	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	5.340.000	5.440.771	0,04
Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USD	1.300.000	1.325.894	0,01
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	1.096.000	1.094.465	0,01
Vallourec SACA, 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.600.000	1.677.968	0,01
			26.910.655	**0,19**
Deutschland				
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	5.007.000	5.176.773	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	1.033.000	1.076.943	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,375% 15/05/2033	USD	760.177	790.323	0,00
			7.044.039	**0,05**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	4.910.000	5.695.109	0,04
			5.695.109	**0,04**
Italien				
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	3.423.000	3.433.539	0,02
Fibercop SpA, 144A 7,721% 04/06/2038	USD	1.752.000	1.835.511	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	5.318.000	4.641.583	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	5.021.000	5.050.668	0,04
			14.961.301	**0,10**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	6.364.000	6.571.777	0,05
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,625% 24/07/2033	USD	3.285.000	3.441.214	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028	USD	6.220.000	6.267.914	0,04
			16.280.905	**0,11**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	2.280.000	2.322.648	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	7.095.000	7.423.562	0,05
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	3.810.000	3.932.926	0,03
			13.679.136	**0,10**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	6.083.000	6.150.781	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	10.482.000	10.714.907	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.545.000	4.614.398	0,03
			21.480.086	**0,15**
Luxemburg				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	2.572.800	2.533.159	0,02
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	7.987.000	8.549.165	0,06
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	7.704.944	7.324.522	0,05
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.606.000	1.645.692	0,01
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	2.870.000	2.737.980	0,02
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.432.000	4.849.716	0,03
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	848.000	973.889	0,01
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, 144A 5,5% 01/03/2028	USD	2.800.000	2.781.929	0,02
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	5.179.011	4.981.173	0,04
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	9.037.004	23.496	0,00
			36.400.721	**0,26**
Mauritius				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.182.000	1.192.283	0,01
			1.192.283	**0,01**
Mexiko				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	1.834.000	1.821.987	0,01
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.500.000	1.465.335	0,01
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	1.342.000	1.311.805	0,01
Esentia Energy Development SAB de CV, 144A 6,5% 30/07/2038	USD	1.119.000	1.105.236	0,01
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.674.370	2.717.828	0,02
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	13.140.000	13.003.000	0,09
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	10.200.000	10.283.385	0,07
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	8.510.000	10.042.864	0,07
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	5.150.000	4.386.506	0,03
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	26.700.000	24.843.640	0,18
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	10.340.000	8.760.772	0,06
			79.742.358	**0,56**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.263.000	1.369.178	0,01
			1.369.178	**0,01**
Niederlande				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	6.354.000	6.549.717	0,05
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.340.000	2.433.860	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	3.400.000	2.106.300	0,01
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	5.330.000	3.062.401	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	1.305.000	771.581	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	2.624.000	2.553.214	0,02
Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	3.439.000	3.249.855	0,02
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	2.009.000	1.759.897	0,01
			22.486.825	**0,16**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	2.605.000	2.692.748	0,02
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	2.000.000	2.431.500	0,02
			5.124.248	**0,04**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	5.685.000	5.544.962	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 3,125% 15/07/2029	USD	4.665.000	4.323.405	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	5.413.000	5.666.247	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	922.000	963.673	0,01
			16.498.287	**0,12**
Spanien				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.969.000	4.604.747	0,03
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.465.985	1.387.604	0,01
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	6.928.000	6.806.854	0,05
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	3.254.000	3.339.401	0,02
			16.138.606	**0,11**
Supranational				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	1.221.000	1.201.122	0,01
Allied Universal Holdco LLC (Atlas Luxco 4), 144A 4,625% 01/06/2028	USD	5.496.000	5.425.501	0,04
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	12.466.000	12.496.255	0,09
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	11.384.000	11.364.850	0,08
Broadcom Corp. 3,5% 15/01/2028	USD	450.000	444.285	0,00
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.470.000	1.494.286	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	3.611.000	3.720.973	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	7.476.000	7.619.923	0,05
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2.250.000	2.369.134	0,02
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	2.674.000	2.682.017	0,02
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.947.000	5.090.504	0,03
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	11.650.000	10.581.868	0,07
			64.490.718	**0,45**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	13.925.000	14.994.106	0,10
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.155.000	2.490.286	0,02
			17.484.392	**0,12**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.797.000	1.893.795	0,01
			1.893.795	**0,01**
Türkei				
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	6.680.000	6.602.869	0,05
			6.602.869	**0,05**
Großbritannien				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.000.000	1.002.247	0,01
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.480.000	1.473.811	0,01
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	10.190.000	9.870.256	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	2.435.000	2.288.202	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	12.820.000	13.171.532	0,09
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	3.000.000	3.111.206	0,02
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	6.660.000	6.200.737	0,04
			37.117.991	**0,26**
Vereinigte Staaten von Amerika				
20 Times Square Trust, FRN, Series 2018-20TS 'F', 144A 3,203% 15/05/2035	USD	300.000	257.247	0,00
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	5.264.000	5.046.976	0,04
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	37.637	36.367	0,00
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	13.351.915	12.475.629	0,09
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	3.824.163	2.764.491	0,02
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	12.898.000	12.006.314	0,08
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	1.655.000	1.650.839	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,408% 25/05/2036	USD	1.834.700	1.569.583	0,01
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	7.125.000	6.826.554	0,05
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	6.694.000	6.328.927	0,04
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	4.125.000	4.129.245	0,03
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	995.000	1.000.707	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	10.340.000	9.841.405	0,07
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	2.790.000	2.704.697	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	1.109.000	1.085.087	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	5.897.000	5.713.502	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	12.521.000	12.622.357	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	14.147.000	13.243.765	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	1.301.000	1.297.233	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	8.876	8.911	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	134.338	118.734	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	301.448	140.283	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA10 '4A1' 4,143% 25/08/2046	USD	164.050	146.915	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '5A1' 6,25% 25/09/2034	USD	11.773	12.084	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	35.027	27.842	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	124.246	72.230	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A7' 5,25% 25/07/2035	USD	12.415	9.726	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	4.164.800	3.982.005	0,03
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	3.143.000	3.214.921	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	2.278.000	2.444.581	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	2.420.000	2.449.628	0,02
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	5.960.000	5.982.541	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	4.567.000	4.574.750	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	12.492.000	12.462.722	0,09
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	2.435.000	2.411.443	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	2.862.000	2.831.607	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	915.000	884.862	0,01
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	3.477.000	3.753.109	0,03
AP Core Holdings II LLC, 144A 11% 15/05/2031	USD	2.511.000	2.626.107	0,02
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	4.467.000	4.481.341	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	8.594.000	8.573.151	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	3.191.000	3.251.297	0,02
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	1.096.000	1.087.513	0,01
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.499.000	2.433.489	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	5.630.000	5.574.016	0,04
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	4.331.000	4.213.267	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	3.905.000	3.962.415	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	2.672.000	2.702.828	0,02
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	4.337.000	4.377.185	0,03
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	7.840.000	7.530.235	0,05
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	21.070.000	20.871.586	0,15
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	2.804.000	2.813.577	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	18.825.000	18.552.536	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	4.295.000	4.332.254	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	3.652.000	3.700.477	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	10.238.000	9.797.674	0,07
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	891.000	910.942	0,01
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USD	3.000.000	3.073.941	0,02
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4,133% 25/07/2037	USD	1.445.257	1.021.621	0,01
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4,343% 15/06/2060	USD	5.275.000	5.087.077	0,04
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	2.500.000	2.280.873	0,02
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	4.000.000	3.315.544	0,02
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	10.200.000	6.655.414	0,05
BANK, Series 2018-BN10 'D', 144A 2,6% 15/02/2061	USD	6.000.000	5.207.566	0,04
BANK, Series 2018-BN12 'D', 144A 3% 15/05/2061	USD	750.000	609.307	0,00
BANK, Series 2018-BN13 'D', 144A 3% 15/08/2061	USD	8.064.312	6.307.702	0,04
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	4.118.750	3.274.596	0,02
BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	2.000.000	1.098.100	0,01
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK7 'XB' 0,252% 15/09/2060	USD	34.669.000	71.813	0,00
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK9 'XB' 0,296% 15/11/2054	USD	175.182.000	609.809	0,00
BANK, IO, FRN, Series 2018-BN14 'XB' 0,18% 15/09/2060	USD	100.000.000	194.500	0,00
BANK 2017-BNK4, Series 2017-BNK4 'A4' 3,625% 15/05/2050	USD	7.000.000	6.929.224	0,05
BANK 2017-BNK7, Series 2017-BNK7 'A5' 3,435% 15/09/2060	USD	12.000.000	11.816.413	0,08
BANK 2017-BNK8, Series 2017-BNK8 'A4' 3,488% 15/11/2050	USD	1.320.000	1.288.903	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	28.390.000	25.759.595	0,18
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Series 2017-BNK3 'A4' 3,574% 15/02/2050	USD	12.000.000	11.928.457	0,08
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,71% 15/02/2050	USD	2.176.000	1.645.051	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 6,26% 15/03/2037	USD	17.000.000	13.877.090	0,10
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 5,95% 25/02/2036	USD	42.493	41.199	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	23.609	20.115	0,00
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'A5' 3,666% 15/01/2051	USD	6.300.000	6.205.832	0,04
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'A5' 3,882% 15/02/2051	USD	9.580.000	9.444.095	0,07
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B4 'A5' 4,121% 15/07/2051	USD	7.100.000	7.005.057	0,05
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'A5' 4,232% 15/01/2052	USD	7.758.641	7.617.325	0,05
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'AS' 4,084% 15/02/2051	USD	12.082.867	11.410.181	0,08
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4,34% 15/01/2051	USD	7.250.000	6.038.153	0,04
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	3.000.000	1.210.859	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'D', 144A 3% 15/01/2052	USD	6.000.000	4.598.280	0,03
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B6 'E', 144A 3,238% 10/10/2051	USD	6.200.000	4.180.003	0,03
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,713% 10/04/2051	USD	22.861.901	167.925	0,00
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B8 'XA' 0,771% 15/01/2052	USD	104.516.820	1.179.984	0,01
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	4.193.000	4.201.931	0,03
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	5.716.000	5.730.091	0,04
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	1.286.000	1.294.337	0,01
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	14.289.000	14.605.544	0,10
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.572.000	2.637.846	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	2.030.000	2.095.476	0,01
Bond US Bidco 1, Inc., 144A 7,125% 15/06/2033	USD	1.638.000	1.655.283	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	6.004.000	5.915.457	0,04
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	747.000	744.919	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	7.320.000	7.246.396	0,05
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	4.628.000	4.793.928	0,03
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	4.516.000	4.488.647	0,03
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	510.000	457.537	0,00
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	4.085.000	3.806.890	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	4.200.000	4.258.859	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	3.360.000	3.397.000	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	2.022.000	2.063.819	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	11.825.000	11.890.087	0,08
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	5.884.000	5.731.990	0,04
California Infrastructure & Economic Development Bank, FRN, 144A 12% 01/01/2065	USD	8.945.000	5.858.975	0,04
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	1.072.000	1.072.596	0,01
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	1.568.000	1.552.206	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	64.997.000	61.773.584	0,43
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	41.951.000	39.134.485	0,28
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	25.132.000	22.772.916	0,16
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	7.605.000	7.668.091	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	7.855.000	7.062.506	0,05
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	11.050.000	9.806.126	0,07
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'A4' 3,544% 15/11/2050	USD	2.321.346	2.274.520	0,02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'A4' 3,631% 10/02/2050	USD	32.434.000	31.950.763	0,22
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD4 'A4' 3,514% 10/05/2050	USD	6.000.000	5.945.568	0,04
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'A4' 3,431% 15/08/2050	USD	11.000.000	10.838.282	0,08
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD6 'A5' 3,456% 13/11/2050	USD	7.000.000	6.907.088	0,05
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'AM' 3,709% 13/11/2050	USD	9.000.000	8.821.001	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'AS' 3,833% 10/02/2050	USD	2.500.000	2.232.303	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	3.000.000	1.711.763	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	3.500.000	2.121.452	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,409% 13/11/2050	USD	2.276.827	2.146.176	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'C' 4,999% 15/08/2051	USD	8.620.000	8.055.461	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	5.353.007	4.145.398	0,03
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	5.000.000	4.698.970	0,03
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,249% 15/08/2051	USD	6.390.000	5.438.249	0,04
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	6.349.000	3.215.780	0,02
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	10.979.000	10.982.566	0,08
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	5.530.000	5.275.915	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, REIT, Series 2017-C8 'A3' 3,305% 15/06/2050	USD	5.526.674	5.484.748	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,381% 10/11/2049	USD	6.200.000	5.351.169	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,381% 10/11/2049	USD	3.900.000	3.020.048	0,02
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'A4' 3,458% 15/08/2050	USD	8.000.000	7.885.630	0,06
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'D', 144A 3% 15/08/2050	USD	13.076.250	11.835.875	0,08
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	4.000.000	3.108.563	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	10.375.000	10.724.897	0,08
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	13.675.000	12.753.202	0,09
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	2.750.000	2.844.118	0,02
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	4.320.000	3.856.373	0,03
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,811% 25/11/2034	USD	20.076	19.721	0,00
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	9.124.000	9.140.707	0,06
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	4.996.000	4.774.514	0,03
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	2.673.000	2.688.460	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-4 '1A39' 6% 25/05/2037	USD	1.691.347	692.228	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4,163% 25/04/2046	USD	5.630.538	5.102.008	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A3' 5,197% 20/11/2034	USD	58.550	56.586	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	4.224.000	4.244.778	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	3.979.000	4.044.940	0,03
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	6.046.000	6.045.649	0,04
Churchill Downs, Inc., 144A 6,75% 01/05/2031	USD	1.734.000	1.767.433	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	1.707.000	1.762.686	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	5.939.000	6.195.660	0,04
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-6 'CERT', 144A 25,62% 10/07/2032	USD	12.851.000	13.364.815	0,09
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'A4' 3,712% 14/04/2050	USD	7.000.000	6.935.634	0,05
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'A4' 3,465% 15/09/2050	USD	13.000.000	12.711.968	0,09
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-B2 'A4' 4,009% 10/03/2051	USD	2.680.000	2.649.556	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C6 'A4' 4,412% 10/11/2051	USD	1.780.000	1.762.785	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-GC36 'AS' 3,849% 10/02/2049	USD	1.450.000	1.418.267	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'AS' 4,179% 10/03/2051	USD	7.873.670	7.733.231	0,05
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-GC25 'B' 4,345% 10/10/2047	USD	255.887	249.666	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-P3 'B' 4,271% 15/04/2049	USD	2.800.000	2.742.190	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-GC36 'C' 4,804% 10/02/2049	USD	6.885.000	6.069.892	0,04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'D', 144A 3,548% 10/10/2047	USD	6.000.000	2.670.600	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	23.500.000	15.862.030	0,11
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'D' 3,172% 10/09/2058	USD	6.500.000	3.997.305	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P1 'D', 144A 3,225% 15/09/2048	USD	48.203	47.261	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 4,922% 10/05/2049	USD	5.845.000	5.584.813	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C2 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	8.290.000	8.009.563	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C3 'D', 144A 3% 15/11/2049	USD	3.716.000	2.944.551	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'D', 144A 3% 12/10/2050	USD	10.858.500	9.780.877	0,07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'E', 144A 4,48% 10/09/2058	USD	7.256.000	3.373.822	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C5 'XA' 0,816% 10/06/2051	USD	159.840.376	1.711.043	0,01
Citigroup COmmercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C6 'XA' 0,888% 10/11/2051	USD	56.537.174	827.846	0,01
City of Arlington 4,215% 15/02/2041	USD	500.000	462.469	0,00
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	6.882.000	6.637.962	0,05
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	3.816.000	3.417.531	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	3.160.000	3.185.071	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	9.302.000	9.342.389	0,07
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	13.453.000	13.943.106	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	6.078.000	6.397.903	0,05
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	250.000	246.111	0,00
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	3.815.000	3.494.039	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	2.322.000	2.345.225	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	1.994.000	1.979.487	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	3.779.000	3.777.173	0,03
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	13.482.000	13.073.611	0,09
CNX Resources Corp., 144A 5,875% 01/03/2034	USD	2.022.000	1.967.520	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	15.923.000	15.683.365	0,11
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	1.038.000	901.941	0,01
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	5.530.000	5.674.120	0,04
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	7.885.000	7.792.723	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2018-COR3 'A3' 4,228% 10/05/2051	USD	5.210.000	5.114.516	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-DC1 'B' 4,035% 10/02/2048	USD	17.576.000	16.858.732	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'B' 4,668% 10/05/2051	USD	3.610.000	3.125.624	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'C' 3,246% 10/02/2047	USD	4.057.000	3.968.253	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,725% 10/09/2047	USD	3.395.000	3.165.382	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-COR1 'C' 4,403% 10/10/2049	USD	4.852.000	4.240.648	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-DC2 'C' 4,761% 10/02/2049	USD	3.575.000	3.524.508	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'D', 144A 4,6% 10/08/2050	USD	5.718.285	5.565.209	0,04
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	6.675.370	4.335.653	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 'D', 144A 4,961% 10/03/2047	USD	201.733	191.982	0,00
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	7.505.000	4.987.579	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 3,749% 10/03/2048	USD	15.643.500	11.757.561	0,08
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	2.500.000	2.311.201	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,199% 10/08/2048	USD	282.000	272.615	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,845% 10/10/2048	USD	11.750.000	9.612.381	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,673% 10/10/2048	USD	8.400.000	7.362.680	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'D', 144A 2,867% 10/02/2048	USD	2.500.000	2.353.882	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,386% 10/07/2048	USD	9.300.000	8.799.420	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,841% 10/10/2048	USD	3.500.000	3.031.109	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'D' 4,522% 10/07/2050	USD	3.597.000	3.016.187	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,965% 10/05/2051	USD	16.250.000	5.150.103	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2010-C1 'E', 144A 5,985% 10/07/2046	USD	7.496.000	7.149.338	0,05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'E', 144A 4,102% 10/08/2047	USD	934.038	920.436	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC21 'E', 144A 3,25% 10/07/2048	USD	5.000.000	3.337.350	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,841% 10/10/2048	USD	6.022.000	4.935.487	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,228% 10/02/2049	USD	4.550.000	3.653.022	0,03
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-COR1 'XB', 144A 0,506% 10/10/2049	USD	24.000.000	593	0,00
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-COR2 'XB', 144A 0,533% 10/09/2050	USD	43.533.000	138.200	0,00
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	2.277.000	2.266.433	0,02
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 'C' 3,961% 10/02/2047	USD	3.765.000	3.554.696	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	8.971.000	8.887.390	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	3.000.000	2.829.660	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	3.313.000	3.049.291	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	1.803.000	1.945.075	0,01
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	1.410.000	1.487.014	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	17.548.000	17.263.103	0,12
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	4.986.000	4.701.160	0,03
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	2.150.000	1.818.675	0,01
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	6.100.000	6.111.596	0,04
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1B1', 144A 5,328% 25/01/2045	USD	3.500.000	3.494.475	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,092% 25/04/2031	USD	19.459.813	20.353.631	0,14
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R05 '1B1', 144A 7,842% 25/07/2039	USD	8.713.255	8.732.382	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2020-R01 '1B1', 144A 6,992% 25/01/2040	USD	12.900.000	13.049.648	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R01 '1B1', 144A 6,728% 25/10/2041	USD	17.630.000	17.748.204	0,12
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R03 '1B1', 144A 9,878% 25/03/2042	USD	38.166.000	39.562.921	0,28
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R04 '1B1', 144A 8,878% 25/03/2042	USD	6.900.000	7.106.615	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1B1', 144A 9,228% 25/07/2042	USD	5.000.000	5.225.069	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R02 '1B1', 144A 9,178% 25/01/2043	USD	2.260.000	2.390.918	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R04 '1B1', 144A 8,978% 25/05/2043	USD	13.400.000	14.374.209	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1B1', 144A 7,528% 25/07/2043	USD	5.000.000	5.231.288	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1B1', 144A 6,328% 25/01/2044	USD	9.000.000	9.243.047	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1B1', 144A 5,678% 25/09/2044	USD	8.450.000	8.488.571	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1B1', 144A 5,478% 25/09/2045	USD	6.780.000	6.840.456	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R03 '1B2', 144A 13,478% 25/03/2042	USD	5.410.000	5.732.570	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R02 '1B2', 144A 11,528% 25/01/2043	USD	3.670.000	4.012.920	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R05 '1B2', 144A 10,478% 25/06/2043	USD	10.320.000	11.338.228	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1B2', 144A 9,528% 25/07/2043	USD	1.885.000	2.043.759	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1B2', 144A 7,628% 25/01/2044	USD	3.420.000	3.612.597	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1B2', 144A 7,328% 25/02/2044	USD	2.975.000	3.125.378	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R03 '1M2', 144A 5,278% 25/12/2041	USD	9.775.114	9.807.559	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 6,328% 25/07/2043	USD	15.470.000	15.830.714	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,128% 25/10/2043	USD	72.605.000	73.921.278	0,52
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M2', 144A 5,428% 25/02/2044	USD	4.550.000	4.588.220	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,278% 25/05/2044	USD	9.597.750	9.635.392	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,228% 25/09/2044	USD	6.214.520	6.226.030	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M2', 144A 5,178% 25/09/2045	USD	15.590.000	15.692.549	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R06 '2B1', 144A 7,492% 25/09/2039	USD	5.971.263	6.004.375	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2020-R02 '2B1', 144A 6,742% 25/01/2040	USD	31.453.000	31.763.466	0,22
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R02 '2B1', 144A 6,928% 25/11/2041	USD	8.000.000	8.073.912	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R02 '2B1', 144A 8,128% 25/01/2042	USD	6.355.000	6.481.331	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2B1', 144A 10,378% 25/09/2042	USD	11.500.000	12.247.635	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2B1', 144A 8,128% 25/09/2043	USD	40.400.000	42.940.534	0,30
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2B1', 144A 6,428% 25/03/2044	USD	26.000.000	26.744.344	0,19
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2B1', 144A 5,628% 25/07/2044	USD	11.375.000	11.486.450	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R02 '2B2', 144A 11,278% 25/01/2042	USD	17.500.000	18.097.317	0,13
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M1', 144A 4,778% 25/03/2044	USD	3.278.284	3.279.172	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R02 '2M2', 144A 5,628% 25/11/2041	USD	13.424.212	13.436.138	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	15.577.000	16.263.865	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 6,878% 25/09/2043	USD	13.500.000	13.890.164	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	29.600.000	29.845.189	0,21
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2M2', 144A 5,328% 25/07/2044	USD	1.887.655	1.891.713	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	12.825.000	12.845.225	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R03 '2M2', 144A 5,178% 25/04/2046	USD	9.000.000	9.050.362	0,06
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	2.600.000	2.585.540	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	17.851.000	18.043.255	0,13
Core & Main LP, 144A 6% 01/07/2034	USD	1.714.000	1.722.185	0,01
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	3.474.000	3.485.336	0,02
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	6.250.000	6.179.686	0,04
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	1.408.000	1.387.402	0,01
County of Sarasota 3,72% 01/10/2047	USD	160.000	126.023	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,75% 15/10/2030	USD	2.500.000	2.648.188	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	2.598.000	2.631.699	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	2.955.000	2.938.279	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	3.890.000	3.999.951	0,03
CSAIL, FRN, Series 2015-C2 'C' 4,317% 15/06/2057	USD	1.486.230	1.424.737	0,01
CSAIL, FRN, Series 2015-C2 'D' 4,317% 15/06/2057	USD	4.200.000	3.713.619	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX10 'A4' 3,191% 15/11/2050	USD	2.000.000	1.978.711	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX9 'A4' 3,176% 15/09/2050	USD	4.905.658	4.862.574	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CX10 'A5' 3,458% 15/11/2050	USD	1.500.000	1.463.709	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'A5' 4,033% 15/04/2051	USD	13.230.000	13.076.924	0,09
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CX10 'AS' 3,67% 15/11/2050	USD	3.776.506	3.644.149	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C14 'C' 5,038% 15/11/2051	USD	4.705.000	4.091.487	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'C' 4,946% 15/04/2051	USD	4.000.000	3.692.950	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C5 'D', 144A 3,549% 15/11/2048	USD	2.750.000	2.595.946	0,02
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX12 'D', 144A 3,378% 15/08/2051	USD	3.500.000	2.987.657	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	1.600.000	996.672	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	23.189.000	13.794.086	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	5.230.000	1.236.320	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 4,313% 25/06/2035	USD	18.335	11.571	0,00
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	2.685.000	2.601.853	0,02
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	9.756.000	9.044.350	0,06
DB Master Finance LLC, Series 2019-1A 'A23', 144A 4,352% 20/05/2049	USD	2.984.000	2.933.123	0,02
DBGS Mortgage Trust, Series 2018-C1 'A4' 4,466% 15/10/2051	USD	3.097.500	3.069.141	0,02
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C1 'D', 144A 3,02% 15/10/2051	USD	3.318.000	2.525.452	0,02
DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6 'A5' 3,328% 10/06/2050	USD	7.000.000	6.903.212	0,05
DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3 'B' 3,264% 10/08/2049	USD	1.600.000	1.544.992	0,01
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,598% 10/08/2049	USD	10.448.000	6.667.599	0,05
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,323% 10/06/2050	USD	5.200.000	4.353.412	0,03
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,348% 10/08/2049	USD	1.250.000	519.837	0,00
Dell International LLC 8,35% 15/07/2046	USD	13.000	16.518	0,00
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	4.830.700	4.116.795	0,03
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	2.731.000	2.853.390	0,02
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.535.000	1.531.817	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	3.880.000	3.503.368	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	13.029.000	12.963.269	0,09
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	5.775.000	5.606.341	0,04
DISH DBS Corp. 7,75% Perpetual§	USD	23.559.000	23.559.000	0,17
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	20.774.000	21.359.453	0,15
Diversified Gas & Oil Corp., Reg. S, 144A 9,75% 09/04/2029	USD	29.750.000	30.122.094	0,21
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	5.020.000	5.193.225	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	12.348.000	12.418.137	0,09
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2021-1A 'A2II', 144A 3,151% 25/04/2051	USD	8.558.000	7.887.485	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Driven Brands Funding Llc, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	20.449.113	19.205.198	0,14
Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	6.469.909	6.255.998	0,04
Driven Brands Funding LLC, Series 2024-1A 'A2', 144A 6,372% 20/10/2054	USD	34.387.500	34.777.110	0,24
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	4.242.000	4.101.899	0,03
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	5.670.000	5.012.052	0,04
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	5.224.000	5.120.460	0,04
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	9.545.000	10.318.295	0,07
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	5.118.211	5.210.615	0,04
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	4.451.000	4.345.259	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	16.990.000	16.971.452	0,12
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	6.527.000	6.312.528	0,04
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	7.940.000	7.749.811	0,05
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	883.000	892.300	0,01
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	24.514.000	25.062.930	0,18
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.341.000	2.472.606	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	12.946.000	12.837.967	0,09
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	2.488.000	2.409.136	0,02
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	9.500.000	10.086.942	0,07
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	3.276.000	3.304.868	0,02
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	1.310.000	1.331.730	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	5.040.000	4.964.541	0,03
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	11.190.000	11.049.693	0,08
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	2.580.000	2.468.000	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	4.470.000	4.521.512	0,03
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	12.357.000	12.801.049	0,09
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	12.468.000	12.481.702	0,09
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	13.912.000	14.178.189	0,10
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	1.390.000	1.443.510	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	1.900.000	1.871.492	0,01
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	3.368.000	3.420.979	0,02
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	1.592.000	1.590.068	0,01
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	20.693.000	20.601.982	0,14
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	6.070.000	6.095.415	0,04
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	1.132.000	1.105.884	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	2.257.000	2.225.376	0,02
FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	1.381.817	1.363.647	0,01
FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	18.490.000	18.940.152	0,13
FHLMC, FRN, Series K519 'AS' 4,072% 25/03/2029	USD	31.251.635	31.206.692	0,22
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR06 'AX' 1,878% 27/10/2028	USD	196.800.000	5.722.747	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR11 'BX' 2,518% 27/12/2028	USD	23.265.412	491.372	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series 342 'S7' 2,403% 15/02/2045	USD	2.586.033	256.073	0,00
FHLMC, IO, Series 2020-RR05 'X' 2,013% 27/01/2029	USD	68.119.000	2.892.810	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR12 'X' 2,101% 27/10/2027	USD	103.000.000	1.627.858	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	80.000.000	9.663.592	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series 2021-RR16 'X' 0,959% 27/10/2034	USD	45.100.000	2.750.523	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series Q012 'X' 3,949% 25/09/2035	USD	60.346.565	8.284.766	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series Q014 'X' 2,733% 25/10/2055	USD	17.015.657	2.354.186	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K057 'X1' 1,215% 25/07/2026	USD	15.917.408	957	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K058 'X1' 1,017% 25/08/2026	USD	48.372.046	25.318	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K061 'X1' 0,276% 25/11/2026	USD	113.983.755	61.631	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X1' 0,787% 25/04/2027	USD	28.978.986	118.695	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,531% 25/08/2027	USD	60.186.032	250.554	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,402% 25/11/2027	USD	35.486.240	112.736	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X1' 0,48% 25/12/2027	USD	190.790.021	940.042	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K080 'X1' 0,259% 25/08/2050	USD	140.680.605	414.544	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X1' 0,15% 25/09/2028	USD	207.990.055	318.058	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X1' 0,207% 25/10/2028	USD	707.616.225	1.412.473	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K090 'X1' 0,852% 25/02/2029	USD	67.491.900	1.161.029	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K091 'X1' 0,703% 25/03/2029	USD	1.004.665	14.307	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K099 'X1' 0,99% 25/09/2029	USD	12.290.962	292.858	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K100 'X1' 0,762% 25/09/2029	USD	236.188.555	4.226.027	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K103 'X1' 0,749% 25/11/2029	USD	53.607.964	1.010.848	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	233.414.370	7.823.443	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K107 'X1' 1,698% 25/01/2030	USD	170.924.290	8.243.371	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K109 'X1' 1,679% 25/04/2030	USD	143.178.580	7.113.971	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K112 'X1' 1,527% 25/05/2030	USD	122.186.410	5.780.431	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K114 'X1' 1,201% 25/06/2030	USD	94.372.708	3.517.148	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,409% 25/06/2030	USD	113.751.154	4.986.578	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K116 'X1' 1,507% 25/07/2030	USD	46.766.228	2.150.830	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	171.755.772	7.109.023	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K118 'X1' 1,035% 25/09/2030	USD	72.868.330	2.423.644	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K119 'X1' 1,008% 25/09/2030	USD	35.859.698	1.158.107	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K120 'X1' 1,117% 25/10/2030	USD	90.822.998	3.226.823	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,105% 25/10/2030	USD	82.595.106	2.892.035	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,849% 25/12/2030	USD	142.757.011	3.967.417	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K124 'X1' 0,801% 25/12/2030	USD	104.989.912	2.825.772	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,661% 25/01/2031	USD	123.471.368	2.715.827	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K126 'X1' 0,381% 25/01/2031	USD	49.314.143	582.454	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K128 'X1' 0,602% 25/03/2031	USD	1.322.197	25.778	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K131 'X1' 0,826% 25/07/2031	USD	111.065.648	3.472.912	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K133 'X1' 0,44% 25/09/2031	USD	45.263.988	711.188	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K-1515 'X1' 1,63% 25/02/2035	USD	26.434.154	2.393.933	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K-1518 'X1' 0,944% 25/10/2035	USD	100.241.710	5.606.328	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K152 'X1' 1,1% 25/01/2031	USD	16.830.778	553.117	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,574% 25/02/2036	USD	136.178.864	4.341.777	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K-153 'X1' 0,601% 25/12/2032	USD	84.930.845	2.307.461	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K522 'X1' 0,6% 25/05/2029	USD	128.351.296	1.459.380	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,714% 25/10/2026	USD	104.692.212	96.935	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,588% 25/01/2027	USD	61.430.422	263.008	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	128.891.520	981.045	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K742 'X1' 0,694% 25/03/2028	USD	121.425.968	1.029.219	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K745 'X1' 0,702% 25/08/2028	USD	123.424.188	1.351.051	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series KG02 'X1' 1,137% 25/08/2029	USD	153.609.308	3.788.543	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	52.195.679	610.799	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K060 'X3' 1,964% 25/12/2044	USD	22.959.101	131.344	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,151% 25/01/2045	USD	46.961.598	465.991	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,218% 25/05/2027	USD	29.105.000	478.073	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,264% 25/07/2045	USD	26.000.000	500.913	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,234% 25/08/2045	USD	48.643.000	1.074.908	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,187% 25/09/2044	USD	95.056.554	2.201.063	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,127% 25/10/2044	USD	130.666.047	2.989.169	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	30.355.000	831.223	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045	USD	26.837.467	698.883	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	66.610.000	2.045.813	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K075 'X3' 2,196% 25/05/2028	USD	10.341.000	316.843	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K077 'X3' 2,304% 25/05/2051	USD	54.906.809	2.044.400	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K078 'X3' 2,287% 25/06/2046	USD	19.400.000	744.021	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,33% 25/07/2046	USD	8.686.000	339.815	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	38.491.560	1.745.254	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,288% 25/10/2046	USD	81.550.453	3.931.588	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,37% 25/11/2046	USD	35.000.000	1.771.350	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	37.090.000	1.861.532	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	14.383.985	717.771	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	61.394	12	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series Q001 'XA' 2,048% 25/02/2032	USD	12.961.435	689.657	0,00
FHLMC, FRN 842039 5,229% 01/10/2055	USD	9.728.184	9.828.680	0,07
FHLMC, FRN 8B0505 4,819% 01/11/2055	USD	13.330.929	13.328.591	0,09
FHLMC, FRN 8C1031 5,219% 01/06/2055	USD	7.804.653	7.879.599	0,06
FHLMC, FRN 8C1189 4,897% 01/11/2055	USD	5.917.565	5.909.463	0,04
FHLMC, FRN 8C1210 5,423% 01/11/2055	USD	5.660.869	5.718.075	0,04
FHLMC C91816 3,5% 01/03/2035	USD	1.288.418	1.242.981	0,01
FHLMC WN2326 4,45% 01/12/2032	USD	2.300.000	2.288.655	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4955 'AS' 2,258% 25/02/2050	USD	18.937.281	2.187.199	0,02
FHLMC REMICS, Series 5338 'AZ' 6% 25/09/2053	USD	7.209.527	7.379.158	0,05
FHLMC REMICS, Series 5565 'AZ' 5% 25/08/2055	USD	3.415.060	3.150.560	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'BI' 3% 25/02/2051	USD	26.462.891	4.388.100	0,03
FHLMC REMICS, Series 5558 'BV' 5,5% 25/05/2036	USD	5.780.599	5.840.171	0,04
FHLMC REMICS, Series 5516 'BZ' 5,5% 25/03/2055	USD	10.759.089	10.675.323	0,08
FHLMC REMICS, Series 3756 'CB' 4,5% 15/11/2040	USD	9.857.497	9.771.600	0,07
FHLMC REMICS, Series 4957 'DY' 4,5% 25/03/2050	USD	20.161.085	19.445.514	0,14
FHLMC REMICS, Series 5414 'DZ' 6% 25/05/2054	USD	11.384.596	11.655.401	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 5052 'EI' 3% 25/12/2050	USD	23.662.329	3.895.844	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 5409 'GB' 6,894% 25/05/2054	USD	12.095.129	11.804.972	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4922 'GI' 3,5% 25/07/2049	USD	608.694	90.417	0,00
FHLMC REMICS, Series 4798 'HZ' 4% 15/05/2048	USD	19.322.801	18.188.964	0,13
FHLMC REMICS, Series 5343 'HZ' 6% 25/10/2053	USD	2.045.406	2.088.805	0,01
FHLMC REMICS, Series 5442 'HZ' 6% 25/08/2054	USD	3.925.432	4.045.308	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	73.802	8.323	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4959 'JS' 2,308% 25/03/2050	USD	20.979.188	2.465.042	0,02
FHLMC REMICS, Series 5387 'KB' 6% 25/03/2054	USD	28.100.000	29.441.958	0,21
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4091 'KS' 2,843% 15/08/2042	USD	1.099.222	169.310	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5413 'KS' 2,222% 25/05/2054	USD	28.040.707	1.806.873	0,01
FHLMC REMICS, Series 5607 'KT' 4,25% 15/11/2032	USD	17.940.064	17.640.231	0,12
FHLMC REMICS, Series 4858 'LY' 4,5% 15/01/2049	USD	10.448.269	10.247.815	0,07
FHLMC REMICS, Series 5616 'MG' 4,35% 15/07/2031	USD	13.312.775	13.135.599	0,09
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	156.985	11.627	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4937 'MI' 4,5% 25/10/2049	USD	14.045.487	3.070.499	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5011 'MI' 3% 25/09/2050	USD	27.865.412	4.412.374	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4550 4% 15/03/2044	USD	30.826	1.700	0,00
FHLMC REMICS, Series 3743 'PB' 4,5% 15/10/2040	USD	3.925.636	3.920.884	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4749 'PI' 4% 15/03/2045	USD	32.668	105	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4910 'PI' 5% 25/07/2049	USD	604.816	132.017	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5143 'PI' 2,5% 25/05/2051	USD	6.356.653	678.987	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5148 'PI' 2,5% 25/10/2051	USD	5.949.099	553.774	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4612 'QI' 3,5% 15/05/2044	USD	48.247	3.911	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5154 'QI' 2,5% 25/10/2051	USD	12.748.415	1.314.215	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4694 'SA' 2,393% 15/06/2047	USD	1.631.755	183.977	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5528 'SA' 2,352% 25/04/2055	USD	60.620.064	3.703.571	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5549 'SA' 2,122% 25/06/2055	USD	40.833.339	2.390.522	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5565 'SA' 2,222% 25/08/2055	USD	49.904.044	3.075.412	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SB' 2,308% 25/02/2050	USD	7.794.587	821.398	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4746 'SC' 2,443% 15/01/2048	USD	1.984.105	222.310	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 2,443% 15/05/2047	USD	135.654	14.798	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5520 'SD' 2,252% 25/03/2055	USD	59.230.910	3.697.211	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5520 'SE' 2,252% 25/03/2055	USD	28.608.805	1.561.723	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4919 'SH' 2,258% 25/09/2049	USD	3.613.023	351.767	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4932 'SK' 2,258% 25/11/2049	USD	5.314.230	444.171	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5508 'SN' 2,222% 25/02/2055	USD	23.340.753	1.278.609	0,01
FHLMC REMICS, Series 5632 'UZ' 5,5% 25/02/2056	USD	9.973.246	9.693.811	0,07
FHLMC REMICS, Series 5650 'UZ' 5,5% 25/04/2056	USD	5.946.976	5.874.935	0,04
FHLMC REMICS, Series 5328 'Z' 6% 25/08/2053	USD	8.076.396	8.264.598	0,06
FHLMC REMICS, Series 5562 'Z' 6% 25/07/2055	USD	588.331	582.232	0,00
FHLMC REMICS, Series 5580 'Z' 5% 25/06/2055	USD	5.629.266	5.410.715	0,04
FHLMC REMICS, Series 4824 'ZA' 4,5% 15/08/2048	USD	5.626.301	5.473.392	0,04
FHLMC REMICS, Series 5578 'ZC' 6% 25/09/2055	USD	6.624.189	6.541.513	0,05
FHLMC REMICS, Series 5633 'ZC' 5,5% 25/02/2056	USD	2.759.455	2.744.265	0,02
FHLMC REMICS, Series 5613 'ZG' 5,5% 25/01/2056	USD	11.587.234	11.431.786	0,08
FHLMC REMICS, Series 5633 'ZG' 5,5% 25/02/2056	USD	7.799.418	7.442.183	0,05
FHLMC REMICS, Series 5141 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	3.992.007	2.890.064	0,02
FHLMC REMICS, Series 5147 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	5.051.049	3.502.183	0,02
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	2.201.958	44	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 8,892% 25/10/2029	USD	20.210.000	20.902.762	0,15
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 8,192% 25/03/2030	USD	15.327.047	15.980.715	0,11
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'B1' 8,092% 25/09/2030	USD	47.420.000	50.136.018	0,35
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'B1', 144A 7,442% 25/12/2030	USD	4.000.000	4.209.844	0,03
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 7,992% 25/10/2048	USD	5.330.000	5.616.572	0,04
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	3.735.000	3.589.347	0,03
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	3.819.000	3.937.167	0,03
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN, Series 2024-SAT1X 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	14.875.376	0,10
FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559% 25/09/2029	USD	20.140.000	19.974.393	0,14

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FNMA, FRN, Series 2016-C04 '1B' 13,992% 25/01/2029	USD	13.732.761	13.825.729	0,10
FNMA, FRN, Series 2016-C06 '1B' 12,992% 25/04/2029	USD	11.790.248	12.089.763	0,09
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 7,342% 25/01/2030	USD	28.855.000	29.697.384	0,21
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1B1' 7,892% 25/02/2030	USD	25.847.596	26.820.313	0,19
FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 7,492% 25/10/2030	USD	25.506.600	26.817.512	0,19
FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1B1' 7,992% 25/01/2031	USD	5.760.000	6.152.166	0,04
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 7,492% 25/03/2031	USD	25.075.500	26.636.312	0,19
FNMA, FRN, Series 2016-C05 '2B' 14,492% 25/01/2029	USD	2.660.473	2.679.211	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,242% 25/09/2029	USD	68.790.000	70.938.766	0,50
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '2B1' 8,192% 25/02/2030	USD	11.106.000	11.511.968	0,08
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2B1' 8,242% 25/12/2030	USD	12.750.000	13.586.392	0,10
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 7,842% 25/03/2031	USD	9.105.000	9.694.580	0,07
FNMA, Series 2023-52 'DZ' 6,5% 25/11/2053	USD	2.716.194	2.849.336	0,02
FNMA, Series 2024-43 'MZ' 6% 25/07/2054	USD	2.817.899	2.892.868	0,02
FNMA, Series 2025-106 'UZ' 5,5% 25/12/2055	USD	4.193.345	4.151.663	0,03
FNMA, Series 2026-5 'ZY' 5% 25/02/2056	USD	1.740.889	1.699.191	0,01
FNMA, FRN BM7862 5,021% 01/10/2055	USD	5.030.690	5.058.344	0,04
FNMA, FRN BM7874 4,991% 01/11/2055	USD	47.663.284	47.868.903	0,34
FNMA BS3377 1,72% 01/10/2031	USD	2.260.000	1.971.512	0,01
FNMA BS3390 1,69% 01/10/2031	USD	10.969.797	9.653.086	0,07
FNMA BS4294 1,97% 01/01/2034	USD	3.786.000	3.191.049	0,02
FNMA BS7094 4,78% 01/11/2029	USD	25.000.000	25.167.956	0,18
FNMA BS7662 4,9% 01/03/2028	USD	11.773.544	11.792.346	0,08
FNMA BS8929 4,52% 01/07/2033	USD	13.831.800	13.819.748	0,10
FNMA BS9065 4,62% 01/07/2028	USD	5.050.000	5.059.101	0,04
FNMA BS9607 5,06% 01/09/2030	USD	1.770.000	1.803.888	0,01
FNMA BS9617 4,79% 01/10/2028	USD	10.416.000	10.479.630	0,07
FNMA BS9738 4,97% 01/10/2030	USD	2.312.000	2.346.067	0,02
FNMA BZ1211 4,99% 01/06/2034	USD	4.826.000	4.944.316	0,03
FNMA BZ3537 4,97% 01/04/2035	USD	9.831.796	10.024.905	0,07
FNMA, FRN DF1997 4,849% 01/11/2055	USD	11.390.419	11.420.351	0,08
FNMA, FRN DF4134 5,319% 01/11/2055	USD	11.019.478	11.149.162	0,08
FNMA ACES, FRN, Series 2024-M5 '1A2C' 4,45% 25/08/2034	USD	10.000.000	9.874.514	0,07
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X2' 0,842% 25/02/2028	USD	11.503.377	100.889	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X3' 1,122% 25/02/2028	USD	61.774.779	732.074	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '2X2' 0,14% 25/02/2030	USD	344.443.950	925.934	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2017-M8 'X' 0,191% 25/05/2027	USD	39.177.390	14.135	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2018-M15 'X' 0,75% 25/01/2036	USD	12.059.793	250.293	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M27 'X' 0,832% 25/10/2049	USD	38.565.468	1.691.886	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M31 'X' 1,429% 25/09/2028	USD	25.432.030	522.425	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M22 'X' 0,917% 25/03/2031	USD	65.259.968	1.338.175	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M30 'X' 0,987% 25/07/2031	USD	18.223.228	556.960	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M33 'X' 1,798% 25/06/2028	USD	81.664.106	857.040	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,072% 25/04/2032	USD	293.407.618	9.830.681	0,07
FNMA ACES, IO, FRN, Series Series 2020-M7 'X' 1,131% 25/07/2030	USD	101.425.217	2.435.838	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M16 'X' 0,597% 01/01/2031	USD	111.821.620	903.250	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M11 'X1' 1,165% 25/06/2029	USD	8.679.643	191.675	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X1' 0,334% 25/11/2028	USD	63.363.725	213.491	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M31 'X1' 1,145% 25/04/2034	USD	29.063.597	1.536.023	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	103.597.362	5.115.700	0,04
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M19 'X1' 0,503% 25/05/2030	USD	122.891.620	1.423.349	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series Series 2020-M26 'X1' 0,569% 25/04/2032	USD	131.031.250	2.047.573	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M3 'X1' 0,408% 25/02/2030	USD	31.589.586	218.205	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,899% 25/10/2032	USD	171.277.366	1.922.229	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,613% 25/10/2032	USD	50.362.082	353.013	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2016-M12 'X2' 0,027% 25/09/2026	USD	35.462.820	50	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M19 'X2' 0,711% 25/09/2029	USD	70.677.851	971.679	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X2' 0,06% 25/12/2029	USD	109.068.020	60.980	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M32 'X2' 1,247% 25/10/2029	USD	78.930.513	2.007.408	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,503% 25/08/2031	USD	86.523.914	3.855.320	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2022-M2 'X2' 0,285% 25/01/2032	USD	117.701.028	932.133	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,427% 25/11/2028	USD	113.980.087	2.391.245	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M26 'X3' 1,837% 25/01/2028	USD	17.189.501	40.371	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X4' 1,244% 25/08/2028	USD	11.556.536	688	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X5' 0,436% 25/05/2033	USD	100.059.758	997.506	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X5' 1,55% 25/11/2028	USD	162.927.349	3.992.127	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X6' 0,323% 25/07/2029	USD	16.412.430	274	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X6' 1,497% 25/08/2028	USD	94.515.189	2.128.558	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X7' 1,718% 25/11/2027	USD	13.444.606	196.924	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M21 'XA' 1,105% 25/03/2032	USD	91.572.423	3.882.314	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA2' 0,321% 25/02/2030	USD	11.333.945	54.904	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA3' 0,707% 25/02/2030	USD	20.505.031	269.254	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XAV3' 0,924% 25/02/2027	USD	7.686.389	791	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M6 'XD' 1,19% 25/02/2030	USD	4.757.265	47.614	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,176% 25/11/2049	USD	27.893.191	1.409.097	0,01
FNMA INTEREST STRIP, IO, FRN, Series 413 '162' 4,5% 25/07/2042	USD	273.195	43.074	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 '7' 3,5% 25/05/2030	USD	4.738	121	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	40.540	1.416	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, FRN, Series 412 'S2' 2,258% 25/08/2042	USD	7.232.446	666.773	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-55 'AI' 3% 25/06/2033	USD	458.987	33.486	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-61 'AS' 2,258% 25/11/2049	USD	15.055.080	1.458.836	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-22 'AS' 2,322% 25/04/2055	USD	44.913.930	2.581.554	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2016-68 'BI' 3% 25/10/2031	USD	186.120	8.248	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-74 'BS' 2,208% 25/12/2059	USD	5.393.451	638.462	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-58 'BS' 2,222% 25/08/2054	USD	32.207.691	1.652.683	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-78 'BV' 5,5% 25/08/2036	USD	6.296.198	6.379.479	0,04
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-37 'CS' 2,308% 25/07/2049	USD	1.266.975	123.394	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-95 'ES' 2,258% 25/12/2046	USD	710.703	75.298	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-28 'EZ' 6% 25/07/2053	USD	4.008.880	4.092.150	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'FS' 2,408% 25/09/2032	USD	662.591	54.101	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-56 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	1.429.410	934.310	0,01
FNMA REMICS, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	11.208	10.257	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-133 'HS' 2,408% 25/12/2042	USD	88.689	8.944	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2020-100 'IA' 3% 25/01/2051	USD	68.896.766	11.481.529	0,08
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-66 'JS' 2,358% 25/09/2057	USD	4.354.360	505.023	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	57.566	5.766	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2018-83 'KS' 2,408% 25/11/2048	USD	7.585.185	900.810	0,01
FNMA REMICS, Series 2005-117 'LD' 5,5% 25/01/2036	USD	5.093.364	5.184.727	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-42 'LI' 2,818% 25/06/2036	USD	463.012	45.598	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-31 'LZ' 6% 25/07/2053	USD	9.804.640	10.050.609	0,07
FNMA REMICS, Series 2023-34 'LZ' 6% 25/08/2053	USD	5.953.634	6.141.105	0,04
FNMA REMICS, IO, Series 2016-43 'MI' 4% 25/10/2045	USD	66.422	10.138	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-87 'MS' 2,758% 25/09/2041	USD	4.621.677	653.398	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2013-118 'MS' 2,308% 25/12/2043	USD	901.832	77.101	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-20 'MS' 2,322% 25/05/2054	USD	43.205.164	2.900.821	0,02
FNMA REMICS, Series 2010-139 'NB' 4,5% 25/12/2040	USD	1.737.757	1.722.782	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2021-13 3,5% 25/01/2036	USD	8.430.695	802.275	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-97 'NS' 2,458% 25/12/2047	USD	18.717.520	2.077.523	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2019-32 'PI' 5% 25/10/2048	USD	253.510	44.621	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-25 'PS' 2,358% 25/05/2044	USD	686.083	61.412	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2019-47 'QI' 4,5% 25/06/2049	USD	573.447	121.446	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-16 'SA' 2,308% 25/03/2047	USD	8.444.366	893.560	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-75 'SA' 2,358% 25/09/2057	USD	7.598.814	881.319	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 2,308% 25/02/2047	USD	19.076	2.021	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-11 'SB' 2,272% 25/03/2055	USD	25.317.098	1.670.063	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-112 'SC' 2,408% 25/01/2048	USD	1.094.967	120.550	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-24 'SC' 2,302% 25/04/2055	USD	66.608.577	4.027.015	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-55 'SC' 2,792% 25/07/2055	USD	37.452.250	2.791.073	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-79 'SD' 2,158% 25/08/2041	USD	1.062.518	118.223	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-130 'SD' 1,323% 25/12/2042	USD	20.797.984	976.029	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-95 'SE' 2,272% 25/12/2054	USD	24.555.895	1.450.038	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-7 'SE' 2,222% 25/02/2055	USD	21.230.546	1.269.969	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-55 'SG' 2,272% 25/07/2055	USD	54.082.326	3.264.398	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-92 'SH' 2,322% 25/12/2054	USD	30.466.341	2.015.221	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-66 'SL' 2,172% 25/08/2055	USD	57.182.237	3.613.294	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-47 'SM' 2,172% 25/06/2055	USD	75.556.257	4.426.864	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-90 'SP' 2,408% 25/11/2047	USD	824.648	93.197	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-56 'ST' 2,258% 25/08/2046	USD	2.085.845	218.370	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	54.896	5.632	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-39 'ST' 2,358% 25/05/2047	USD	268.612	28.893	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-50 'ST' 2,358% 25/07/2057	USD	7.282.964	1.031.953	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-55 'UN' 5% 25/07/2055	USD	2.928.523	2.912.363	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-148 'US' 1,326% 25/01/2043	USD	1.427.599	1.199.454	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-98 'UZ' 6% 25/08/2054	USD	5.300.165	5.325.421	0,04
FNMA REMICS, Series 2025-57 'Z' 6% 25/07/2055	USD	1.188.469	1.189.114	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-69 'Z' 6% 25/08/2055	USD	8.511.929	8.499.676	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-73 'Z' 6% 25/09/2055	USD	5.000.879	5.011.291	0,04
FNMA REMICS, Series 2024-25 'ZA' 6% 25/09/2053	USD	17.838.806	18.263.643	0,13
FNMA REMICS, Series 2024-25 'ZB' 5,5% 25/03/2054	USD	23.846.227	23.647.998	0,17
FNMA REMICS, Series 2025-89 'ZB' 6% 25/10/2055	USD	2.034.664	2.037.153	0,01
FNMA REMICS, Series 2012-6 'ZE' 4% 25/02/2042	USD	6.635.999	6.372.620	0,04
FREMF 17-K68 Mortgage Trust, PO, Series 2017-K68 'D', 144A0% 25/10/2049	USD	28.000.000	25.346.835	0,18
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,206% 25/09/2049	USD	222.077	222.102	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41, 144A 2,741% 25/11/2026	USD	206.747	216.014	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF33 'B', 144A 6,256% 25/06/2027	USD	205.131	200.627	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF37 'B', 144A 6,456% 25/06/2027	USD	5.141.618	5.067.495	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	474.996	472.609	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KS09 'B', 144A 4,516% 25/10/2027	USD	17.719.000	17.647.018	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	2.768.500	2.432.922	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K156 'B', 144A 4,207% 25/07/2036	USD	8.127.835	7.062.910	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,445% 25/08/2033	USD	7.500.000	6.633.646	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,411% 25/10/2033	USD	10.205.000	8.932.674	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K159 'B', 144A 4,522% 25/11/2033	USD	3.500.000	3.076.747	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 144A 5,656% 25/09/2028	USD	2.474.063	2.400.325	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF54 'B', 144A 5,906% 25/11/2028	USD	2.344.187	2.302.909	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF56 'B', 144A 6,156% 25/11/2028	USD	2.859.543	2.758.857	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW06 'B', 144A 4,415% 25/06/2028	USD	2.000.000	1.927.662	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,247% 25/10/2031	USD	1.200.000	1.101.917	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KL1E 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	13.450.000	13.130.509	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 6,206% 25/10/2027	USD	4.573.702	4.501.733	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.000.000	4.858.763	0,03
FREMF Mortgage Trust, Series 2018-KW06 'C', 144A0% 25/06/2028	USD	25.475.827	22.087.560	0,16
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K155 'C', 144A0% 25/05/2033	USD	19.000.000	10.980.071	0,08
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K69 'D', 144A0% 25/10/2049	USD	29.019.986	25.900.393	0,18
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	1.276.173	1.058.998	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K75 'D', 144A0% 25/04/2051	USD	33.652.281	28.686.868	0,20
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K81 'D', 144A0% 25/09/2051	USD	30.000.000	24.685.707	0,17
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K82 'D', 144A0% 25/10/2028	USD	26.500.000	22.146.567	0,16
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K83 'D', 144A0% 25/11/2051	USD	32.706.665	26.806.652	0,19
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K84 'D', 144A0% 25/11/2028	USD	35.000.000	28.642.871	0,20
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2015-K151 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2030	USD	49.330.601	140.439	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K155 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2033	USD	214.709.213	909.873	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K156 'X2A', 144A 0,1% 25/07/2036	USD	147.972.193	664.617	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K159 'X2A', 144A 0,1% 25/11/2033	USD	237.381.519	1.050.152	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	489.068.857	583.997	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K82 'X2A', 144A 0,1% 25/09/2028	USD	266.569.079	464.443	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-KW06 'X2A', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	207.468.110	289.377	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	1.446.088	1.813	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K155 'X2B', 144A 0,1% 25/05/2033	USD	25.000.000	131.692	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K157 'X2B', 144A 0,1% 25/09/2033	USD	80.598.587	429.953	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2B', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	127.880.281	170.157	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K82 'X2B', 144A 0,1% 25/10/2028	USD	69.000.000	141.878	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-KW06 'X2B', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	33.967.837	54.287	0,00
FREMF Trust, PO, Series 2018-KW04 'C', 144A0% 25/12/2032	USD	14.000.000	9.917.036	0,07
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	5.040.000	4.749.305	0,03
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	11.195.000	10.681.344	0,08

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Genesee & Wyoming, Inc., 144A 6,25% 15/04/2032	USD	10.898.000	11.064.816	0,08
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	1.431.000	1.430.545	0,01
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	2.963.000	3.069.120	0,02
GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2004-J2 'A8' 5,75% 25/06/2034	USD	18.011	18.024	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	2.633.381	26	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2014-153 0,233% 16/04/2056	USD	974.958	2.065	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,597% 16/10/2054	USD	19.192.803	248.196	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2015-104 0,073% 16/05/2055	USD	9.005.047	10.142	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-165 0,697% 16/12/2057	USD	19.907.898	607.026	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-22 0,556% 16/11/2055	USD	50.995.950	1.121.243	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,536% 16/07/2059	USD	32.397.570	1.065.485	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-158 0,43% 16/09/2057	USD	37.973.294	902.120	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0,615% 16/12/2058	USD	8.959.643	300.394	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,436% 16/07/2059	USD	9.823.794	230.150	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-106 0,66% 16/04/2060	USD	9.217.154	461.557	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	7.843.565	433.206	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-25 0,47% 16/02/2060	USD	31.534.578	960.363	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-4 0,567% 16/10/2059	USD	4.325.309	146.398	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-85 0,553% 16/07/2060	USD	28.320.264	993.911	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-130 0,681% 16/01/2062	USD	17.596.148	876.897	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-144 0,795% 16/01/2062	USD	30.309.230	1.726.235	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-154 0,581% 16/09/2061	USD	16.131.728	611.497	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-155 0,508% 16/07/2061	USD	132.212.930	4.926.677	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060	USD	15.684.265	862.490	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-76 0,875% 16/03/2061	USD	72.870.088	3.960.591	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-79 0,876% 16/02/2061	USD	14.162.857	841.665	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,897% 16/08/2060	USD	19.098.571	1.046.871	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-10 0,585% 16/04/2062	USD	64.586.512	2.553.137	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-110 0,983% 16/03/2062	USD	92.328.780	6.235.406	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-111 0,856% 15/09/2062	USD	86.104.093	4.946.473	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-114 0,799% 16/09/2062	USD	155.843.318	8.476.443	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-118 0,885% 16/06/2062	USD	65.637.503	4.078.990	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,76% 16/05/2062	USD	68.384.186	3.923.310	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-124 0,991% 16/12/2061	USD	31.442.759	1.771.309	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-128 0,922% 16/10/2062	USD	153.510.335	10.156.735	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-137 0,799% 16/09/2062	USD	36.674.690	2.218.093	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-145 0,732% 16/03/2063	USD	16.684.110	858.049	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,913% 16/06/2062	USD	376.521.545	24.370.093	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2020-150 0,971% 16/12/2062	USD	126.593.327	8.442.933	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,853% 16/07/2062	USD	150.833.097	9.849.235	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-192 0,94% 16/09/2062	USD	91.444.063	6.167.353	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-194 1,074% 16/06/2062	USD	13.680.843	962.135	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-2 0,592% 16/03/2062	USD	55.152.928	2.308.293	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-28 0,816% 16/11/2061	USD	16.119.589	882.796	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-38 0,809% 16/04/2062	USD	46.854.285	2.682.647	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-49 1,047% 16/07/2062	USD	49.813.463	3.772.817	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-50 0,495% 16/06/2062	USD	95.835.364	3.558.741	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	156.374.712	9.729.963	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-6 0,7% 16/10/2062	USD	16.099.007	904.814	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,201% 16/07/2062	USD	32.419.686	2.764.615	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,002% 16/05/2062	USD	153.068.909	10.109.742	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,852% 16/04/2063	USD	161.432.192	10.399.317	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-108 0,971% 16/06/2061	USD	45.938.637	3.235.541	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-110 0,876% 16/11/2063	USD	23.293.856	1.544.809	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-112 0,994% 16/10/2063	USD	17.671.194	1.328.695	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-126 0,849% 16/05/2063	USD	15.979.341	1.043.451	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-13 0,97% 16/06/2062	USD	27.849.504	1.812.306	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-133 0,883% 16/07/2063	USD	136.202.750	8.874.345	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,986% 16/06/2061	USD	29.228.001	2.096.571	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-148 1,069% 16/10/2063	USD	59.054.608	4.902.672	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-150 1,043% 16/11/2063	USD	43.098.061	3.396.627	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-151 0,907% 16/04/2063	USD	92.472.514	6.316.076	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-164 0,949% 16/10/2063	USD	56.665.123	3.874.602	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-167 0,869% 16/12/2063	USD	54.650.366	3.845.320	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-168 0,794% 16/05/2063	USD	236.076.965	14.079.630	0,10
GNMA, IO, FRN, Series 2021-169 1,113% 16/06/2061	USD	61.515.287	4.991.941	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-17 1,053% 16/01/2061	USD	62.094.207	4.881.834	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-170 0,994% 16/05/2063	USD	31.273.820	2.268.174	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-180 0,916% 16/11/2063	USD	22.010.432	1.507.981	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-181 0,981% 16/07/2063	USD	210.294.869	14.310.839	0,10
GNMA, IO, FRN, Series 2021-185 1,163% 16/11/2063	USD	71.101.664	6.187.992	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-190 0,874% 16/03/2063	USD	90.103.974	5.612.604	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-218 0,964% 16/10/2061	USD	120.670.136	8.740.005	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-22 0,983% 16/05/2063	USD	83.672.898	5.792.683	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-220 0,829% 16/12/2063	USD	51.685.731	3.143.521	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-224 0,786% 16/04/2064	USD	92.789.741	5.821.369	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-28 1,059% 16/10/2062	USD	61.242.043	4.629.672	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,871% 16/09/2062	USD	155.028.443	9.707.401	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,844% 16/10/2062	USD	95.635.971	6.132.810	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-35 1,035% 16/12/2062	USD	85.876.828	6.118.432	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-40 0,823% 16/02/2063	USD	40.382.614	2.425.699	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-47 0,992% 16/03/2061	USD	89.366.151	5.877.210	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-61 1,043% 16/08/2063	USD	97.413.845	7.242.836	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-63 0,816% 16/04/2061	USD	56.069.062	3.330.289	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-71 0,864% 16/10/2062	USD	134.704.573	8.815.822	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,905% 16/12/2062	USD	109.753.212	7.418.472	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,792% 16/09/2062	USD	196.980.538	12.296.156	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2021-92 0,797% 16/09/2063	USD	39.798.106	2.374.140	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-106 0,694% 16/02/2064	USD	244.617.768	12.366.823	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2022-109 0,623% 16/08/2064	USD	91.249.943	4.531.080	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GNMA, IO, FRN, Series 2022-113 0,403% 16/09/2061	USD	185.189.884	5.825.703	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-131 0,503% 16/06/2064	USD	89.257.095	4.145.349	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-134 0,507% 16/06/2064	USD	39.669.706	1.480.339	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-141 0,786% 16/06/2064	USD	57.040.270	3.463.879	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-157 0,628% 16/03/2064	USD	93.789.495	4.706.104	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-165 0,596% 16/06/2064	USD	159.495.085	7.211.172	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,759% 16/07/2064	USD	61.139.842	3.541.189	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,704% 16/07/2064	USD	33.512.895	1.772.564	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-214 0,604% 16/09/2064	USD	83.199.856	3.489.560	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-26 0,731% 16/02/2064	USD	40.975.501	2.160.339	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,769% 16/06/2064	USD	146.827.742	6.757.071	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2022-62 0,62% 16/06/2064	USD	107.388.646	5.088.761	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-77 0,511% 16/09/2063	USD	59.812.109	2.574.917	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-80 0,595% 16/06/2064	USD	105.010.141	4.726.601	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-82 0,541% 16/02/2064	USD	81.984.083	3.560.495	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-108 0,672% 16/08/2059	USD	278.938.813	9.981.100	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2023-126 0,88% 16/07/2065	USD	60.821.545	3.916.457	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-127 0,395% 16/07/2057	USD	616.904.511	10.822.603	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2023-15 0,922% 16/08/2064	USD	30.565.860	1.987.936	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2023-179 0,609% 16/09/2063	USD	416.687.986	18.326.604	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2023-26 0,97% 16/04/2065	USD	120.509.143	7.379.763	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,856% 16/02/2065	USD	67.892.369	4.386.091	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-36 0,935% 16/10/2064	USD	64.254.720	3.734.150	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-46 1,156% 16/07/2065	USD	66.069.271	4.948.925	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-51 1,117% 16/05/2065	USD	37.257.180	2.773.927	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-121 1,379% 16/07/2066	USD	47.804.945	4.399.150	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2024-124 0,827% 17/07/2065	USD	90.227.437	6.034.357	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-161 0,74% 16/06/2064	USD	318.559.445	18.327.203	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2024-17 1,056% 16/06/2065	USD	89.706.652	6.127.530	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-195 0,593% 16/07/2061	USD	602.251.032	23.482.069	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2024-31 1,214% 16/02/2066	USD	72.829.738	6.295.097	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,699% 16/06/2063	USD	364.018.700	19.129.474	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2024-33 0,95% 16/11/2065	USD	126.137.273	7.966.212	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-56 1,012% 16/11/2065	USD	146.977.446	10.185.802	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2024-70 0,757% 16/02/2060	USD	41.203.403	2.317.387	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-74 0,936% 16/02/2066	USD	113.481.388	7.836.684	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-90 0,805% 16/07/2066	USD	68.719.179	4.304.635	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-112 0,57% 16/03/2066	USD	116.304.240	5.754.932	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-142 0,712% 16/02/2068	USD	19.608.861	1.309.488	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-161 0,811% 16/02/2068	USD	119.140.449	9.014.524	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2025-183 0,728% 16/10/2067	USD	76.760.981	5.202.138	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-202 0,721% 16/09/2067	USD	55.206.124	3.905.381	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-206 0,803% 16/04/2064	USD	345.250.463	21.062.902	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2025-21 0,948% 16/04/2065	USD	376.698.732	27.030.658	0,19
GNMA, IO, FRN, Series 2025-38 0,643% 16/01/2062	USD	167.767.395	7.083.165	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2025-42 0,526% 16/11/2065	USD	227.820.755	10.470.824	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2025-78 1% 16/11/2063	USD	373.327.747	27.839.013	0,20
GNMA, IO, FRN, Series 2025-H19 1,129% 20/09/2075	USD	40.608.934	3.488.494	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2026-16 0,962% 16/02/2068	USD	128.105.852	10.400.056	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2026-95 0,831% 16/07/2065	USD	366.698.888	22.542.851	0,16
GNMA, IO, FRN, Series 2026-H11 1,035% 20/04/2076	USD	89.871.228	8.068.387	0,06
GNMA, FRN, Series 2024-52 'A' 4,5% 16/03/2056	USD	4.143.893	4.089.314	0,03
GNMA, Series 2025-106 'A' 5% 16/07/2055	USD	8.985.484	8.954.954	0,06
GNMA, Series 2025-144 'A' 4,75% 16/07/2054	USD	42.301.223	42.038.490	0,30
GNMA, Series 2026-14 'A' 4,5% 16/01/2060	USD	9.639.629	9.382.231	0,07
GNMA, Series 2026-23 'A' 4,5% 16/01/2060	USD	36.864.893	35.964.107	0,25
GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063	USD	10.747.679	10.273.724	0,07
GNMA, Series 2025-212 'AC' 5% 16/12/2066	USD	4.071.847	4.032.122	0,03
GNMA, Series 2026-16 'AC' 4% 16/12/2057	USD	26.068.680	25.331.119	0,18
GNMA, Series 2026-17 'AC' 4,5% 16/08/2057	USD	8.247.868	8.045.912	0,06
GNMA, FRN, Series 2026-23 'AC' 5% 16/11/2067	USD	32.651.609	33.497.292	0,24
GNMA, Series 2026-56 'AC' 4,5% 16/01/2063	USD	9.676.289	9.438.772	0,07
GNMA, Series 2025-128 'AD' 5% 16/10/2056	USD	2.408.768	2.410.477	0,02
GNMA, Series 2026-72 'AD' 4,5% 16/05/2058	USD	15.969.152	15.602.622	0,11
GNMA, FRN, Series 2026-98 'AD' 5% 16/12/2064	USD	14.987.933	14.951.880	0,11
GNMA, IO, Series 2021-138 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	12.963.600	1.839.292	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-H20 'AI' 1,147% 20/09/2075	USD	59.089.710	5.355.283	0,04
GNMA, FRN, Series 2026-56 'AJ' 5% 16/11/2068	USD	18.616.881	19.023.585	0,13
GNMA, FRN, Series 2025-217 'AK' 4,5% 16/02/2068	USD	6.979.004	6.728.103	0,05
GNMA, FRN, Series 2026-56 'AK' 5% 16/11/2068	USD	14.429.914	14.684.198	0,10
GNMA, FRN, Series 2026-77 'AK' 5,001% 16/11/2068	USD	39.262.416	40.490.560	0,28
GNMA, Series 2025-93 'AM' 4,75% 16/12/2054	USD	12.600.000	12.362.781	0,09
GNMA, Series 2026-20 'AM' 4,5% 16/06/2057	USD	8.017.243	7.814.320	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'AS' 2,346% 20/10/2046	USD	1.855.905	239.485	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2024-110 'AS' 3,041% 20/07/2054	USD	13.467.832	1.203.473	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'AS' 3,041% 20/08/2054	USD	16.106.781	1.354.796	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-159 'AS' 2,491% 20/10/2054	USD	13.216.728	952.352	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-22 'AS' 2,341% 20/02/2055	USD	31.869.019	1.877.337	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'AS' 1,691% 20/03/2055	USD	33.790.311	1.700.170	0,01
GNMA, Series 2021-62 'AT' 4% 16/02/2063	USD	46.381.128	43.857.549	0,31
GNMA, FRN, Series 2026-73 'AT' 5,017% 16/10/2068	USD	13.205.692	13.690.825	0,10
GNMA, Series 2025-128 'AW' 4,75% 16/03/2054	USD	24.381.799	24.180.993	0,17
GNMA, Series 2025-175 'AZ' 6% 20/10/2055	USD	6.344.057	6.329.116	0,04
GNMA, Series 2025-69 'AZ' 5% 20/04/2055	USD	7.305.105	6.995.513	0,05
GNMA, Series 2026-2 'AZ' 4,5% 20/01/2056	USD	9.520.377	8.901.250	0,06
GNMA, FRN, Series 2026-71 'BC' 5,001% 16/05/2068	USD	23.265.910	23.499.176	0,17
GNMA, Series 2025-212 'BE' 4,75% 16/01/2068	USD	6.761.837	6.609.748	0,05
GNMA, Series 2023-102 'BG' 5,5% 20/07/2053	USD	2.800.000	2.825.540	0,02
GNMA, Series 2025-1 'BL' 6% 20/01/2055	USD	5.693.585	5.820.473	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-79 'BS' 3,641% 20/05/2054	USD	10.199.573	1.133.769	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'BS' 2,941% 20/02/2055	USD	37.321.135	3.230.141	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'BS' 1,691% 20/03/2055	USD	88.014.742	3.915.802	0,03
GNMA, Series 2025-156 'BZ' 4,5% 20/11/2054	USD	1.862.992	1.701.771	0,01
GNMA, Series 2026-24 'BZ' 4,5% 20/02/2056	USD	2.697.545	2.566.477	0,02
GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	11.016.194	1.940.473	0,01
GNMA, Series 2025-211 'CP' 6,5% 20/12/2055	USD	10.303.584	10.322.592	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2024-190 'CS' 2,391% 20/11/2054	USD	16.124.504	952.320	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-79 'CS' 1,641% 20/05/2054	USD	20.204.941	917.745	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-124 'CS' 1,591% 20/07/2055	USD	16.120.645	712.312	0,01
GNMA, Series 2025-156 'CZ' 5% 20/04/2055	USD	3.415.451	3.258.041	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-120 'DS' 2,296% 20/09/2049	USD	3.024.981	350.792	0,00
GNMA, Series 2025-89 'DY' 5,25% 20/01/2055	USD	7.800.000	7.641.602	0,05
GNMA, Series 2021-187 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	2.437.004	1.778.548	0,01
GNMA, Series 2023-171 'DZ' 6% 20/11/2053	USD	5.568.229	5.550.645	0,04
GNMA, Series 2023-67 'DZ' 5,5% 20/05/2053	USD	9.356.382	9.259.510	0,07
GNMA, Series 2026-24 'DZ' 4,5% 20/02/2056	USD	4.828.052	4.419.778	0,03
GNMA, Series 2026-30 'DZ' 5,5% 20/02/2056	USD	1.542.405	1.529.150	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-151 'ES' 1,791% 20/09/2054	USD	53.038.920	3.208.266	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'ES' 3,591% 20/03/2055	USD	9.257.270	880.249	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-197 'EX' 2,391% 20/12/2054	USD	22.457.493	1.544.498	0,01
GNMA, Series 2025-70 'EZ' 5% 20/04/2055	USD	7.419.579	7.005.040	0,05
GNMA, FRN, Series 2020-38 'FA' 4,198% 16/04/2062	USD	14.730.703	13.933.794	0,10
GNMA, FRN, Series 2026-100 'FG' 4,442% 20/06/2056	USD	70.861.897	70.861.897	0,50
GNMA, FRN, Series 2021-48 'FT' 3,943% 16/12/2062	USD	29.296.764	26.197.670	0,18
GNMA, Series 2024-27 'GB' 5% 20/02/2054	USD	2.276.417	2.186.832	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	106.806	2.431	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-22 'GS' 2,941% 20/02/2055	USD	23.922.894	1.805.339	0,01
GNMA, Series 2026-2 'GZ' 4,5% 20/01/2056	USD	14.595.013	13.350.419	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2016-89 'HS' 2,296% 20/07/2046	USD	3.731.551	404.809	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'HS' 2,341% 20/08/2054	USD	16.951.243	1.108.499	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'HS' 2,341% 20/02/2055	USD	26.959.563	1.593.998	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-79 'HS' 2,941% 20/05/2055	USD	13.218.086	1.000.721	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-48 'HS' 2,061% 20/03/2056	USD	99.372.160	6.057.101	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' 1,163% 16/04/2062	USD	51.638.164	4.140.410	0,03
GNMA, IO, Series 2021-23 'IA' 2,5% 20/02/2051	USD	57.084.278	8.354.393	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-138 'IA' 1,449% 16/02/2066	USD	54.744.600	4.950.220	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-144 'IB' 0,762% 16/12/2064	USD	40.299.116	2.189.540	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-102 'IB' 0,994% 16/07/2065	USD	29.889.977	2.061.894	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-138 'IB' 0,706% 16/07/2065	USD	27.286.004	1.538.238	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-165 'IB' 1% 16/08/2064	USD	24.731.901	1.886.376	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-106 'IC' 0,836% 16/06/2062	USD	95.687.556	5.760.372	0,04
GNMA, IO, Series 2021-81 'IC' 3% 20/05/2051	USD	23.869.358	3.939.857	0,03
GNMA, IO, Series 2021-188 'IJ' 3% 20/10/2051	USD	14.510.156	2.446.981	0,02
GNMA, IO, Series 2019-152 'IN' 3,5% 20/12/2049	USD	619.142	111.518	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' 0,965% 16/05/2062	USD	12.959.266	856.216	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,134% 16/12/2062	USD	9.539.209	759.703	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,204% 16/08/2063	USD	30.935.733	2.903.377	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'JS' 2,341% 20/08/2054	USD	44.799.790	2.391.700	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-151 'JS' 3,001% 20/09/2054	USD	16.054.540	1.417.788	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-139 'JS' 2,941% 20/08/2055	USD	51.187.564	4.273.327	0,03
GNMA, Series 2025-89 'JY' 5% 20/12/2054	USD	5.720.955	5.526.509	0,04
GNMA, IO, Series 2019-132 'KI' 3,5% 20/03/2047	USD	138.986	2.442	0,00
GNMA, IO, Series 2021-91 'KI' 3% 20/05/2051	USD	22.097.407	3.770.224	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'KS' 1,591% 20/01/2055	USD	18.544.233	854.236	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-2 'KS' 1,941% 20/01/2056	USD	96.365.647	6.210.323	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2026-82 'KS' 1,991% 20/05/2056	USD	104.863.634	7.501.032	0,05
GNMA, IO, Series 2012-39 'MI' 4% 16/03/2042	USD	159.496	27.577	0,00
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	121.822.358	17.503.863	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2024-1 'MS' 2,241% 20/01/2054	USD	25.231.058	1.613.380	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-62 'MS' 2,091% 20/04/2056	USD	49.856.964	4.185.318	0,03
GNMA, Series 2025-171 'MT' 5,25% 20/04/2052	USD	6.000.000	5.974.963	0,04
GNMA, Series 2025-132 'MZ' 5% 20/08/2055	USD	3.371.503	3.096.464	0,02
GNMA, IO, Series 2019-152 'NI' 3,5% 20/08/2047	USD	219.718	8.251	0,00
GNMA, IO, Series 2021-117 'NI' 3% 20/07/2051	USD	48.475.779	8.269.886	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-H08 1,202% 20/05/2074	USD	40.249.810	3.506.974	0,02
GNMA, Series 2025-105 'PA' 7% 20/04/2055	USD	2.766.474	2.829.370	0,02
GNMA, Series 2025-156 'PA' 6,5% 20/09/2055	USD	16.158.315	16.298.466	0,11
GNMA, Series 2025-200 'PA' 4,5% 16/04/2068	USD	14.878.990	14.436.560	0,10
GNMA, Series 2025-213 'PA' 4,5% 16/02/2068	USD	11.826.354	11.557.527	0,08
GNMA, Series 2025-105 'PZ' 5% 20/06/2055	USD	6.966.130	6.506.215	0,05
GNMA, Series 2025-127 'PZ' 6% 20/07/2055	USD	6.468.199	6.453.593	0,05
GNMA, Series 2025-172 'PZ' 6% 20/10/2055	USD	12.905.276	12.897.108	0,09
GNMA, Series 2025-204 'PZ' 5,5% 20/12/2055	USD	8.293.078	8.278.385	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2019-159 'QS' 2,296% 20/12/2049	USD	12.453.189	1.077.213	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'QS' 2,841% 20/01/2055	USD	14.525.306	1.064.721	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-48 'S' 2,079% 20/03/2056	USD	44.610.405	3.105.335	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 0,057% 16/08/2061	USD	74.317.939	2.385.933	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-112 'SA' 2,991% 20/07/2054	USD	11.677.668	902.756	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-128 'SA' 3,041% 20/08/2054	USD	24.567.792	2.129.173	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-152 'SA' 2,291% 20/09/2055	USD	43.930.655	2.247.514	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-204 'SB' 2,401% 20/12/2054	USD	46.309.547	3.099.665	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-171 'SB' 1,791% 20/10/2055	USD	14.177.292	771.806	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'SB' 2,941% 20/02/2055	USD	34.577.346	2.633.566	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SB' 2,341% 20/04/2055	USD	19.819.756	1.232.975	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-110 'SC' 2,391% 20/07/2054	USD	16.564.461	1.247.281	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-30 'SC' 2,841% 20/02/2054	USD	15.594.030	1.296.101	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-30 'SC' 2,941% 20/02/2055	USD	34.383.041	2.590.453	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SC' 2,841% 20/05/2055	USD	52.960.921	4.212.867	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2026-100 'SC' 2,008% 20/06/2056	USD	70.469.234	3.600.537	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-63 'SD' 2,541% 20/05/2053	USD	38.592.661	3.245.357	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GNMA, IO, FRN, Series 2025-105 'SD' 2,241% 20/06/2055	USD	149.239.000	9.588.680	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2026-100 'SD' 2,008% 20/06/2056	USD	25.978.014	1.254.251	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-25 'SD' 2,041% 20/02/2056	USD	57.017.903	3.822.440	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2024-127 'SE' 2,391% 20/08/2054	USD	19.685.939	1.338.538	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-134 'SE' 2,341% 20/08/2054	USD	21.878.178	1.388.111	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-124 'SE' 2,241% 20/07/2055	USD	83.561.073	5.273.130	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-23 'SE' 2,341% 20/02/2055	USD	21.240.211	1.355.198	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'SE' 3,591% 20/03/2055	USD	13.826.063	1.481.750	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-64 'SE' 1,811% 20/04/2055	USD	90.099.843	5.444.247	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SE' 2,841% 20/05/2055	USD	38.337.441	2.800.523	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-97 'SE' 2,291% 20/06/2055	USD	27.508.449	1.813.219	0,01
GNMA, FRN, Series 2025-135 'SE' 8,218% 20/08/2055	USD	20.361.219	21.009.941	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'SG' 2,341% 20/01/2055	USD	58.953.018	3.481.058	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2026-102 'SG' 1,938% 20/06/2056	USD	52.691.297	3.260.274	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-127 'SH' 2,931% 20/07/2055	USD	21.572.637	1.690.458	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-152 'SH' 2,291% 20/09/2055	USD	60.138.210	3.455.848	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-51 'SH' 2,341% 20/03/2055	USD	44.144.567	2.708.013	0,02
GNMA, FRN, Series 2025-120 'SH' 8,145% 20/07/2055	USD	16.719.456	17.208.386	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2023-113 'SJ' 2,091% 20/08/2053	USD	11.022.089	572.439	0,00
GNMA, FRN, Series 2025-120 'SJ' 8,218% 20/07/2055	USD	17.275.240	17.825.175	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SK' 2,841% 20/04/2055	USD	53.559.353	3.910.192	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-36 'SL' 2,452% 16/03/2047	USD	2.607.395	334.958	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SL' 2,991% 20/01/2055	USD	16.133.305	1.249.628	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-23 'SL' 2,341% 20/02/2055	USD	37.002.311	2.385.620	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'SL' 2,991% 20/01/2055	USD	14.629.517	1.029.497	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2016-108 'SM' 2,346% 20/08/2046	USD	952.079	126.121	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SN' 2,246% 20/08/2049	USD	6.921.614	769.831	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SP' 1,491% 20/05/2055	USD	46.397.455	1.892.594	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-84 'SQ' 1,541% 20/05/2055	USD	62.874.419	2.623.555	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-65 'ST' 2,296% 20/05/2049	USD	3.864.516	339.175	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SU' 1,591% 20/01/2055	USD	17.327.651	742.055	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'SU' 2,291% 20/02/2055	USD	32.733.767	2.279.737	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-64 'SV' 1,641% 20/04/2054	USD	13.803.674	626.436	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SV' 2,291% 20/01/2055	USD	33.105.185	2.018.890	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SW' 1,521% 20/04/2055	USD	23.962.541	949.429	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SX' 1,521% 20/04/2055	USD	58.983.594	2.267.029	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-82 'TA' 0,057% 16/04/2061	USD	97.798.018	2.030.727	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-95 'TA' 0,057% 01/06/2061	USD	29.348.744	1.036.875	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-86 'TS' 1,846% 20/06/2050	USD	8.717.259	994.073	0,01
GNMA, Series 2025-211 'UZ' 5,5% 20/12/2055	USD	14.550.973	14.498.786	0,10
GNMA, Series 2026-2 'UZ' 4,5% 20/01/2056	USD	3.594.997	3.541.143	0,03
GNMA, IO, Series 2021-142 'XI' 3% 20/08/2051	USD	44.390.824	7.545.397	0,05
GNMA, Series 2021-136 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	4.308.932	3.031.611	0,02
GNMA, Series 2021-131 'Z' 3% 20/07/2051	USD	2.955.699	2.032.735	0,01
GNMA, Series 2021-152 'Z' 3% 20/12/2050	USD	2.223.320	1.325.413	0,01
GNMA, Series 2009-92 'ZA' 5,5% 16/10/2039	USD	6.528.382	6.593.339	0,05
GNMA, Series 2025-139 'ZB' 5,25% 20/05/2055	USD	7.328.019	6.793.289	0,05
GNMA, Series 2026-25 'ZB' 4,5% 20/01/2056	USD	4.497.752	4.362.998	0,03
GNMA, Series 2025-60 'ZC' 5% 20/03/2055	USD	19.714.881	18.920.456	0,13
GNMA, Series 2025-208 'ZG' 4,5% 20/12/2055	USD	8.858.123	8.415.663	0,06
GNMA, Series 2026-25 'ZH' 5,5% 20/02/2056	USD	15.857.474	15.626.437	0,11
GNMA, Series 2026-3 'ZH' 5,5% 20/01/2056	USD	19.089.769	18.967.022	0,13
GNMA, Series 2025-141 'ZJ' 6% 20/08/2055	USD	1.344.570	1.341.435	0,01
GNMA, Series 2023-117 'ZM' 5,5% 20/08/2053	USD	3.971.932	3.856.988	0,03
GNMA, FRN, Series 2025-153 'ZT' 5% 16/08/2067	USD	12.457.573	11.075.895	0,08
GNMA, Series 2025-192 'ZU' 4,5% 20/11/2055	USD	3.684.132	3.623.881	0,03
GNMA II 4636 4,5% 20/02/2040	USD	1.867	1.857	0,00
GNMA II 5115 4,5% 20/07/2041	USD	3.202	3.180	0,00
GNMA II 781301 6% 20/06/2031	USD	317	326	0,00
GNMA II 782433 6% 20/10/2038	USD	229	241	0,00
GNMA II 784847 4,5% 20/11/2049	USD	3.658.501	3.529.077	0,02
GNMA II 787515 6% 20/08/2054	USD	15.373.188	15.855.715	0,11
GNMA II 787553 6% 20/09/2054	USD	47.289.525	48.709.948	0,34
GNMA II 787593 5,5% 20/10/2054	USD	42.050.709	42.743.494	0,30
GNMA II 787595 6% 20/10/2054	USD	18.538.191	19.119.299	0,13
GNMA II 787596 6% 20/10/2054	USD	29.678.644	30.682.727	0,22
GNMA II 787885 6% 20/03/2055	USD	53.205.152	54.784.553	0,38
GNMA II 787890 6% 20/11/2054	USD	10.673.074	10.999.885	0,08
GNMA II 787892 5,5% 20/02/2055	USD	22.859.651	23.301.269	0,16
GNMA II 787935 5,5% 20/04/2055	USD	23.307.960	23.731.375	0,17
GNMA II 787936 5,5% 20/04/2055	USD	39.911.438	40.781.327	0,29
GNMA II 787987 5,5% 20/05/2055	USD	22.904.417	23.327.048	0,16
GNMA II 788063 6% 20/07/2055	USD	12.047.995	12.405.433	0,09
GNMA II 788245 6,5% 20/10/2055	USD	46.607.902	48.833.140	0,34
GNMA II 788314 6% 20/12/2055	USD	12.589.622	12.963.134	0,09
GNMA II 788316 5,5% 20/12/2055	USD	26.096.790	26.485.980	0,19
GNMA II BJ9839 4,375% 20/04/2049	USD	34.323	33.208	0,00
GNMA II DB1521 6% 20/04/2054	USD	965.030	1.005.988	0,01
GNMA II DB7182 6% 20/06/2054	USD	748.930	777.484	0,01
GNMA II DB7520 6% 20/07/2054	USD	2.696.463	2.782.751	0,02
GNMA II DB9010 6% 20/06/2054	USD	605.224	621.304	0,00
GNMA II DC6423 6% 20/06/2054	USD	1.658.921	1.726.271	0,01
GNMA II DC6424 6% 20/06/2054	USD	1.120.139	1.162.849	0,01
GNMA II DC6462 6% 20/06/2054	USD	1.440.947	1.501.244	0,01
GNMA II DC6464 6% 20/06/2054	USD	6.880.655	7.083.760	0,05
GNMA II DC6650 6% 20/07/2054	USD	6.870.904	7.073.726	0,05
GNMA II DC7762 6% 20/06/2054	USD	7.628.339	7.853.521	0,06
GNMA II DC8318 6% 20/07/2054	USD	295.687	306.955	0,00
GNMA II DC8319 6% 20/07/2054	USD	584.429	606.714	0,00
GNMA II DE0928 6% 20/12/2054	USD	381.468	398.766	0,00
GNMA II DE0971 6% 20/09/2054	USD	191.782	197.443	0,00
GNMA II DE4370 6% 20/09/2054	USD	784.671	808.603	0,01
GNMA II DE4373 6% 20/09/2054	USD	837.584	862.308	0,01
GNMA II DE6274 6% 20/09/2054	USD	4.950.750	5.096.895	0,04
GNMA II DF5278 6% 20/10/2054	USD	470.353	485.394	0,00
GNMA II DF5283 6% 20/10/2054	USD	981.681	1.010.661	0,01
GNMA II DF5284 6% 20/10/2054	USD	1.048.596	1.079.551	0,01
GNMA II DF8119 6% 20/11/2054	USD	5.987.383	6.164.130	0,04
GNMA II DF8120 6% 20/11/2054	USD	6.700.755	6.898.557	0,05
GNMA II DF8291 6% 20/12/2054	USD	3.904.720	4.022.383	0,03
GNMA II DG1015 6% 20/12/2054	USD	548.261	570.668	0,00
GNMA II DG8812 6% 20/12/2054	USD	256.432	267.637	0,00
GNMA II DG8826 6% 20/12/2054	USD	407.887	425.772	0,00
GNMA II DG8827 6% 20/01/2055	USD	1.356.152	1.416.551	0,01
GNMA II DG8828 6% 20/01/2055	USD	538.680	557.297	0,00
GNMA II DG8829 6% 20/01/2055	USD	662.990	693.223	0,00
GNMA II DG8840 6% 20/01/2055	USD	304.038	316.756	0,00
GNMA II DG8841 6% 20/01/2055	USD	797.890	833.425	0,01
GNMA II DG8842 6% 20/01/2055	USD	212.654	218.581	0,00
GNMA II DG8843 6% 20/01/2055	USD	404.342	421.947	0,00
GNMA II DG8871 6% 20/01/2055	USD	239.745	250.617	0,00
GNMA II DI0238 6% 20/04/2055	USD	3.275.770	3.348.328	0,02
GNMA II DK7500 6% 20/08/2055	USD	16.436.409	17.111.593	0,12
GNMA II MA4905 6% 20/12/2047	USD	114.060	119.957	0,00
GNMA II MA5331 4,5% 20/07/2048	USD	24.359	23.896	0,00
GNMA II MA5399 4,5% 20/08/2048	USD	25.288	24.789	0,00
GNMA II MA5529 4,5% 20/10/2048	USD	6.077	5.969	0,00
GNMA II MA5711 4,5% 20/01/2049	USD	48.097	47.256	0,00
GNMA II MA5877 4,5% 20/04/2049	USD	13.238	13.053	0,00
GNMA II MA6342 5% 20/12/2049	USD	56.389	56.862	0,00
GNMA II MA6603 5% 20/04/2050	USD	29.795	30.045	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GNMA II MA6713 4,5% 20/06/2050	USD	15.182	14.984	0,00
GNMA II MA7539 5% 20/08/2051	USD	64.005	64.425	0,00
GNMA II MA7649 2,5% 20/10/2051	USD	3.083.605	2.647.039	0,02
GNMA II MA7709 4,5% 20/11/2051	USD	240.621	235.413	0,00
GNMA II MA7885 4,5% 20/02/2052	USD	59.130	57.507	0,00
GNMA II MA7886 5% 20/02/2052	USD	992.392	989.368	0,01
GNMA II MA7940 4,5% 20/03/2052	USD	27.545	26.829	0,00
GNMA II MA7941 5% 20/03/2052	USD	542.023	541.591	0,00
GNMA II MA8046 4,5% 20/05/2052	USD	18.815	18.304	0,00
GNMA II MA8047 5% 20/05/2052	USD	1.588.474	1.581.360	0,01
GNMA II MA8102 5% 20/06/2052	USD	1.373.085	1.368.924	0,01
GNMA II MA8492 6% 20/12/2052	USD	2	2	0,00
GNMA II MA8951 7% 20/06/2053	USD	48.028	50.088	0,00
GNMA II MA9109 7% 20/08/2053	USD	1.202.203	1.252.155	0,01
GNMA II MB0814 5,5% 20/12/2055	USD	284.205.498	286.419.203	2,01
GNMA II MB0999 6,5% 20/03/2056	USD	18.223.901	18.934.826	0,13
GNMA II MB1072 6% 20/04/2056	USD	28.716.119	29.341.299	0,21
GNMA II MB1073 6,5% 20/04/2056	USD	6.792.053	7.059.279	0,05
GNMA II MB1144 6% 20/05/2056	USD	130.889.721	133.775.170	0,94
GNMA II MB1145 6,5% 20/05/2056	USD	20.660.213	21.466.406	0,15
GNMA II MB1218 6% 20/06/2056	USD	303.818.449	310.614.416	2,18
GNMA II MB1219 6,5% 20/06/2056	USD	221.759.614	230.550.626	1,62
GNMA STRIP, IO, Series 3 '23' 1,4% 16/09/2045	USD	99.164.632	5.615.728	0,04
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	2.232.000	2.287.905	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	13.413.000	12.822.033	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	1.590.000	1.536.966	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	1.772.000	1.598.858	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	3.000.000	2.667.163	0,02
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	1.636.000	1.668.192	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	11.849.000	12.544.359	0,09
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	4.964.000	3.586.632	0,03
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	11.230.000	7.472.183	0,05
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	6.434.000	6.333.428	0,04
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS5 'A3' 3,409% 10/03/2050	USD	2.574.339	2.560.438	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'A3' 3,433% 10/05/2050	USD	7.000.000	6.909.168	0,05
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS5 'A4' 3,674% 10/03/2050	USD	13.500.000	13.386.653	0,09
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS8 'A4' 3,469% 10/11/2050	USD	2.400.000	2.363.313	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-GC13 'B', 144A 3,994% 10/07/2046	USD	441.828	435.394	0,00
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC34 'B' 4,466% 10/10/2048	USD	1.500.000	952.515	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	4.050.000	3.503.963	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS8 'C' 4,457% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.851.052	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,571% 10/02/2048	USD	2.390.210	2.297.025	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	7.525.000	4.705.232	0,03
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	17.863.757	1.125.604	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS2 'D', 144A 2,753% 10/05/2049	USD	4.000.000	3.477.938	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3,243% 10/05/2050	USD	3.998.000	2.988.868	0,02
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	156.089	15.112	0,00
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	3.724.000	3.799.217	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,114% 25/01/2047	USD	2.281.225	2.247.053	0,02
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	1.336.000	1.352.044	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	2.445.000	2.529.370	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	1.752.000	1.602.952	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	8.256.000	6.720.762	0,05
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	12.609.000	3.809.824	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	1.270.000	1.279.334	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	4.247.000	4.243.632	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	345.000	332.989	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	3.528.000	3.415.189	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	9.840.000	9.518.633	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	2.232.000	2.237.473	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	6.226.000	6.282.762	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	7.117.000	7.146.370	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	1.175.000	1.166.056	0,01
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	2.605.000	2.693.903	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	5.746.000	5.800.285	0,04
HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	3.375.000	3.460.792	0,02
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	1.805.000	1.784.798	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	10.776.333	10.443.560	0,07
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	3.420.384	2.960.342	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	14.575.340	13.571.413	0,10
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,395% 25/09/2037	USD	2.511.361	1.466.308	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	1.121.000	1.112.827	0,01
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	30.219.000	29.698.729	0,21
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	1.278.000	1.261.763	0,01
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	3.738.000	2.706.516	0,02
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	6.743.000	6.744.413	0,05
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	15.648.000	15.646.061	0,11
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	8.275.000	8.438.499	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	516.000	515.617	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	3.667.000	3.652.221	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	3.265.000	3.215.207	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	524.000	529.085	0,00
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036†	USD	2.387.301	2.358.125	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,912% 15/01/2049†	USD	5.218.000	4.750.821	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,553% 15/08/2049†	USD	2.900.000	2.315.591	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	3.000.000	2.809.668	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,553% 15/08/2049†	USD	9.721.750	5.958.103	0,04
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,412% 15/01/2049†	USD	979.000	718.501	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	3.160.000	2.531.189	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	1.500.000	1.508.352	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	2.249.000	2.270.507	0,02
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-JP2 'A4' 2,822% 15/08/2049†	USD	1.241.364	1.238.617	0,01
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3,397% 15/08/2049†	USD	2.000.000	1.874.239	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'B' 4,244% 15/07/2048	USD	10.917.000	10.412.089	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,684% 15/08/2048	USD	8.893.000	8.394.298	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C12 'C' 4,072% 15/07/2045	USD	1.017.905	1.005.573	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	2.221.000	1.833.339	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	14.340.000	11.307.793	0,08
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,955% 15/12/2048	USD	6.000.000	5.779.304	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C28 'D', 144A 3,918% 15/10/2048	USD	11.269.000	10.423.464	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D1', 144A 4,415% 17/03/2049	USD	10.945.000	10.223.209	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,455% 15/12/2048	USD	1.000.000	825.590	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,415% 17/03/2049	USD	2.929.000	2.538.880	0,02
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5 'A5' 3,723% 15/03/2050	USD	8.000.000	7.937.582	0,06
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	4.000.000	3.809.806	0,03
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'C' 3,886% 15/03/2050	USD	3.167.000	2.816.998	0,02
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,636% 15/03/2050	USD	2.500.000	2.072.674	0,01
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP7 'D', 144A 4,562% 15/09/2050	USD	367.000	277.223	0,00
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2017-JP5 'XB' 0,559% 15/03/2050	USD	20.000.000	59.630	0,00
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C7 'A5' 3,409% 15/10/2050	USD	965.000	949.603	0,01
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C4 'B' 3,638% 15/12/2049	USD	3.070.000	2.900.945	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	9.874.000	9.936.838	0,07
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	3.400.000	3.535.582	0,02
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	1.365.000	1.367.404	0,01
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	1.211.000	1.226.852	0,01
Kraft Heinz Foods Co. 5% 15/07/2035	USD	551.000	538.892	0,00
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	7.708.000	7.650.769	0,05
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	11.132.000	10.683.766	0,08
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	3.292.382	1.327.628	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	12.603.000	12.955.657	0,09
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	5.305.595	5.469.617	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	11.820.000	11.337.075	0,08
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	1.510.000	1.495.241	0,01
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	13.687.000	13.698.252	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	23.118.000	23.047.460	0,16
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	1.000.000	980.040	0,01
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	1.750.000	1.699.724	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	19.577.000	19.267.517	0,14
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	2.105.000	2.105.853	0,01
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	7.450.000	7.549.308	0,05
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,805% 25/08/2033	USD	11.206	5.514	0,00
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	8.625.000	8.601.153	0,06
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	2.048.000	1.997.255	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	22.344.000	22.858.694	0,16
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	6.510.000	6.421.331	0,05
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	22.523.000	21.883.995	0,15
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	4.474.000	4.576.924	0,03
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	12.513.000	12.439.152	0,09
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	16.236.000	16.266.705	0,11
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	3.085.000	3.047.775	0,02
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	3.409.000	3.011.745	0,02
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	4.101.000	4.160.903	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	1.889.000	1.903.889	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	10.103.000	10.021.702	0,07
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	3.970.000	3.734.303	0,03
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	2.662.000	2.710.475	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	519.737	509.634	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'B' 3,88% 15/11/2049	USD	4.000.000	3.918.393	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C28 'C' 4,731% 15/01/2049	USD	1.560.000	1.293.999	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'C' 4,358% 15/11/2049	USD	10.586.000	9.966.630	0,07
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2017-C34 'C' 4,306% 15/11/2052	USD	2.250.000	2.032.758	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	6.477.469	6.221.905	0,04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'D', 144A 3% 15/11/2049	USD	9.285.000	7.294.397	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2017-C34 'D', 144A 2,7% 15/11/2052	USD	5.800.000	4.591.712	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'F', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	3.412.123	3.028.230	0,02
Morgan Stanley Capital I, FRN, Series 2017-HR2 'C' 4,458% 15/12/2050	USD	1.200.000	1.160.505	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'A5' 3,53% 15/06/2050	USD	7.000.000	6.923.090	0,05
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'A5' 4,177% 15/07/2051	USD	590.000	582.752	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2016-UBS9 'B' 4,692% 15/03/2049	USD	3.000.000	2.934.375	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'D', 144A 2,546% 15/06/2050	USD	2.100.000	1.865.997	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'D', 144A 3% 15/07/2051	USD	5.000.000	4.260.846	0,03
NBC Funding LLC, Series 2025-1A 'A2', 144A 6,209% 30/07/2055	USD	7.500.000	7.504.554	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	8.530.000	9.090.830	0,06
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	1.295.000	1.266.014	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	6.975.000	6.818.881	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.478.000	1.441.281	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	2.994.000	3.033.874	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.837.000	3.820.697	0,03
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	1.000	1.010	0,00
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	71.000	74.501	0,00
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	420.000	448.035	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	3.888.226	3.596.062	0,03
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	14.201.170	573.472	0,00
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	3.155.000	3.297.355	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	5.793.000	5.879.483	0,04
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	5.284.000	5.354.963	0,04
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	2.780.000	2.812.254	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	12.772.000	12.523.034	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	20.144.000	20.138.618	0,14

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	13.559.000	13.543.674	0,10
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	7.101.000	7.238.782	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.975.000	1.978.416	0,01
NGF Holdings LLC 9,625% 23/12/2029	USD	14.000.000	14.128.100	0,10
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	3.223.000	3.335.338	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	4.628.000	4.820.113	0,03
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	5.070.000	5.253.488	0,04
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	1.855.000	1.814.385	0,01
Nordstrom, Inc. 4,25% 01/08/2031	USD	3.210.000	3.016.150	0,02
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	12.200.000	11.797.200	0,08
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	1.108.000	1.137.984	0,01
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	4.854.000	4.418.291	0,03
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	2.087.000	2.103.456	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	3.381.000	3.375.168	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	7.280.000	6.754.669	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	3.771.000	3.787.393	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	3.726.000	3.695.983	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	3.377.000	3.361.164	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	3.726.000	3.711.222	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	886.000	886.684	0,01
NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032	USD	45.912.663	45.940.665	0,32
NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031	USD	30.778.847	30.821.707	0,22
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	5.761.110	5.711.571	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	5.948.000	6.211.561	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	3.058.000	3.250.818	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	13.069.000	12.745.759	0,09
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	15.037.000	14.825.245	0,10
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	11.450.000	11.334.283	0,08
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	6.181.000	6.026.317	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	1.535.000	1.601.017	0,01
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	367.000	300.022	0,00
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	8.900.000	8.643.884	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	2.372.000	2.325.502	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	3.220.000	3.220.609	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	9.723.000	10.257.230	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	3.525.000	3.602.008	0,03
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	4.613.000	4.643.750	0,03
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	10.948.000	10.942.916	0,08
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	6.777.000	6.968.565	0,05
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	1.077.000	1.098.114	0,01
Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3,858% 05/12/2049	USD	1.821.380	1.752.599	0,01
Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2024-1A 'A2II', 144A 6,237% 05/06/2054	USD	24.562.500	24.996.578	0,18
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	17.030.000	16.467.368	0,12
Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031	USD	555.000	520.707	0,00
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	9.944.000	10.086.776	0,07
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	21.921.000	21.865.158	0,15
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	9.984.000	10.000.178	0,07
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	910.000	836.487	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	9.410.000	9.223.429	0,06
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.910.000	6.939.084	0,05
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	6.754.000	6.809.862	0,05
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	3.832.000	3.898.489	0,03
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	17.608.000	17.974.757	0,13
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	3.955.000	4.031.466	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	6.075.000	6.273.828	0,04
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	4.618.000	4.738.137	0,03
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	8.548.000	8.911.712	0,06
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	1.192.000	1.167.366	0,01
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	3.783.000	3.696.475	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.840.000	2.881.884	0,02
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	4.155.000	4.319.413	0,03
Regents of the University of California Medical Center Pooled 6,583% 15/05/2049	USD	115.000	121.846	0,00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A9CB 'A6' 6% 25/09/2036	USD	1.647.917	438.860	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	3.295.000	3.366.192	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	2.982.000	2.927.112	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	4.130.000	4.235.270	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	1.312.000	1.348.628	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	1.433.000	1.418.500	0,01
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	4.505.000	4.719.830	0,03
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	6.015.000	6.095.667	0,04
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	5.604.000	5.696.533	0,04
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	2.988.000	3.040.944	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	10.529.000	10.131.882	0,07
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	2.384.000	2.452.220	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A 5,168% 10/03/2033	USD	19.614.220	19.891.155	0,14
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B 5,688% 10/09/2033	USD	21.192.606	21.991.171	0,15
SBA Small Business Investment Cos., Series 2024-10A 5,035% 10/03/2034	USD	11.370.976	11.502.333	0,08
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	1.714.000	1.689.239	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	18.048.000	17.733.423	0,12
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	8.992.000	8.454.993	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.795.000	1.682.244	0,01
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	3.110.000	2.845.984	0,02
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	9.682.000	9.809.541	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	4.588.000	4.464.415	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	3.990.000	3.741.704	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	5.547.000	5.709.694	0,04
SES GLOBAL Americas Holdings, Inc., 144A 5,3% 25/03/2044	USD	350.000	275.903	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	7.747.000	7.774.905	0,05
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	8.823.147	8.823.147	0,06
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	1.031.965	1.031.965	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	7.866.000	8.112.599	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	8.689.000	8.682.499	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	7.035.000	6.851.830	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	24.718.000	24.654.707	0,17

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	9.125.000	8.572.708	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	4.527.000	4.470.771	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	89.000	88.772	0,00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	1.877.000	1.932.016	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	5.981.000	6.060.610	0,04
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	7.858.000	7.641.525	0,05
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	3.631.000	3.696.467	0,03
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	8.927.000	9.375.037	0,07
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	6.488.000	6.774.354	0,05
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	3.164.000	3.194.180	0,02
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	1.837.000	2.013.654	0,01
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	2.960.000	2.914.534	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	11.640.000	12.309.498	0,09
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	2.018.000	1.967.366	0,01
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	2.974.000	3.006.337	0,02
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	9.336.000	9.272.565	0,07
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	18.362.000	17.741.350	0,12
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	15.367.000	15.088.256	0,11
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	784.000	689.975	0,00
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	23.331.000	23.310.541	0,16
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.695.000	1.712.987	0,01
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 7,942% 25/02/2047	USD	18.840.000	20.103.109	0,14
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B2', 144A 14,242% 25/02/2047	USD	26.300.000	31.290.656	0,22
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	9.043.000	8.726.970	0,06
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	6.424.000	6.373.780	0,04
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	2.011.000	1.937.846	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	17.872.000	17.754.302	0,12
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	7.436.000	7.068.670	0,05
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	13.940.000	13.331.229	0,09
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	3.579.925	2.770.705	0,02
State of Nevada Department of Business & Industry, FRN, 144A 12% 01/01/2065	USD	12.190.000	7.984.450	0,06
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	115.000	113.615	0,00
Stifel SBA IO Trust, IO, FRN, Series 2025-2A 'A1', 144A 2,556% 25/08/2036	USD	159.614.470	9.384.565	0,07
Stifel SBA IO Trust, IO, FRN, Series 2024-1A 'A2', 144A 1,268% 25/06/2050	USD	106.039.085	4.055.497	0,03
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	2.087.000	2.093.096	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-9 '1A1' 5,645% 25/10/2037	USD	1.217.329	1.149.317	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,463% 25/05/2047	USD	6.181.745	5.142.773	0,04
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	28.924.525	28.972.994	0,20
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	2.322.000	2.387.720	0,02
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	1.840.000	1.826.779	0,01
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	1.895.000	1.870.234	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	4.809.000	4.707.358	0,03
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	5.862.000	5.777.776	0,04
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	5.564.000	5.565.494	0,04
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	8.353.000	8.347.650	0,06
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	205.000	203.794	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	5.464.000	5.455.250	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	5.720.000	5.728.300	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	2.100.000	2.078.434	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	4.119.000	4.168.638	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	33.494.000	33.498.656	0,24
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	10.830.000	10.740.499	0,08
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	6.068.000	6.118.486	0,04
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	7.364.000	7.543.630	0,05
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	6.883.000	6.827.679	0,05
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	5.523.000	5.594.573	0,04
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	2.406.000	2.438.361	0,02
TransDigm, Inc., 144A 6,375% 01/03/2029	USD	500.000	508.280	0,00
TransDigm, Inc., 144A 7,125% 01/12/2031	USD	500.000	518.026	0,00
TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032	USD	5.360.000	5.495.142	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6,25% 31/01/2034	USD	250.000	255.208	0,00
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	3.192.000	3.077.308	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'A3' 3,196% 15/06/2050	USD	2.996.185	2.973.383	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C2 'A4' 3,487% 15/08/2050	USD	12.000.000	11.851.139	0,08
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,563% 15/10/2050	USD	9.000.000	8.846.324	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	1.610.000	1.578.604	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C3 'AS' 3,739% 15/08/2050	USD	2.217.160	2.173.268	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3,777% 15/11/2050	USD	9.000.000	8.764.303	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'AS' 4,492% 15/06/2051	USD	5.000.000	4.895.134	0,03
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C9 'AS' 4,318% 15/03/2051	USD	3.290.033	3.132.161	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	1.500.000	1.427.689	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C9 'B' 4,57% 15/03/2051	USD	4.630.000	3.457.065	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'C' 4,44% 15/06/2050	USD	5.235.000	4.985.919	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C2 'C' 4,295% 15/08/2050	USD	7.250.000	6.957.990	0,05
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'C' 4,608% 15/11/2050	USD	3.800.000	3.569.402	0,03
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'C' 4,862% 15/12/2050	USD	3.320.000	2.853.955	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'D', 144A 4,608% 15/11/2050	USD	1.591.000	1.423.241	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C10 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	7.456.000	6.091.978	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C10 'XB' 0,41% 15/05/2051	USD	112.302.000	620.323	0,00
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C11 'XB' 0,356% 15/06/2051	USD	43.441.000	223.161	0,00
UMBS BM5088 5,5% 01/10/2038	USD	1.143.537	1.178.608	0,01
UMBS CB7136 6,5% 01/09/2053	USD	32.648.916	34.319.897	0,24
UMBS CB8004 6% 01/02/2054	USD	9.916.421	10.227.334	0,07
UMBS CB8495 6% 01/05/2054	USD	32.684.943	33.597.814	0,24
UMBS CB8853 6% 01/07/2054	USD	102.650.234	106.765.118	0,75
UMBS CB9153 6% 01/09/2054	USD	44.574.864	46.412.233	0,33
UMBS DA6398 8% 01/01/2054	USD	301.399	327.050	0,00
UMBS DA6408 8% 01/12/2053	USD	350.635	380.477	0,00
UMBS DE9119 5,5% 01/10/2055	USD	2.794.162	2.811.675	0,02
UMBS DF1408 5,5% 01/01/2056	USD	995.367	1.003.665	0,01
UMBS DF1922 5,5% 01/10/2055	USD	1.882.363	1.898.351	0,01
UMBS DF3947 5,5% 01/12/2055	USD	891.358	897.062	0,01
UMBS DF4315 5,5% 01/02/2056	USD	1.215.253	1.222.739	0,01
UMBS DF5185 5,5% 01/12/2055	USD	556.850	560.338	0,00
UMBS DF6150 5,5% 01/02/2056	USD	1.517.455	1.528.859	0,01
UMBS DF6154 5,5% 01/02/2056	USD	2.620.756	2.644.500	0,02
UMBS DF6156 6% 01/02/2056	USD	1.355.433	1.392.029	0,01
UMBS DF6219 6% 01/06/2056	USD	3.063.787	3.146.367	0,02
UMBS DF6528 5,5% 01/12/2055	USD	1.859.836	1.875.094	0,01
UMBS DF6535 5,5% 01/12/2055	USD	2.549.356	2.598.994	0,02
UMBS DF6613 5,5% 01/12/2055	USD	2.004.661	2.032.802	0,01
UMBS DF6615 5,5% 01/12/2055	USD	3.026.590	3.052.293	0,02
UMBS DF6909 7% 01/01/2056	USD	358.749	382.181	0,00
UMBS DF8198 5,5% 01/01/2056	USD	277.884	280.296	0,00
UMBS DF8733 5,5% 01/12/2055	USD	1.003.130	1.009.495	0,01
UMBS DF8756 6% 01/12/2055	USD	537.726	556.908	0,00
UMBS DF8915 5,5% 01/01/2056	USD	875.233	880.709	0,01
UMBS DF9392 6% 01/01/2056	USD	3.630.291	3.744.332	0,03
UMBS DF9394 6% 01/01/2056	USD	4.807.863	4.956.636	0,03
UMBS DF9396 6% 01/01/2056	USD	4.731.896	4.876.524	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
UMBS DF9400 6% 01/01/2056	USD	3.946.239	4.052.406	0,03
UMBS DF9401 6% 01/01/2056	USD	5.236.223	5.402.730	0,04
UMBS DF9402 6% 01/02/2056	USD	1.865.300	1.931.688	0,01
UMBS DF9403 6% 01/01/2056	USD	1.557.660	1.612.206	0,01
UMBS DF9405 6,5% 01/01/2056	USD	1.191.741	1.245.782	0,01
UMBS DF9406 6,5% 01/01/2056	USD	371.912	387.549	0,00
UMBS DF9407 6,5% 01/01/2056	USD	377.805	392.904	0,00
UMBS DF9410 6,5% 01/01/2056	USD	854.261	892.191	0,01
UMBS DF9411 6,5% 01/01/2056	USD	699.056	732.776	0,01
UMBS DF9412 6,5% 01/01/2056	USD	825.088	863.549	0,01
UMBS DF9545 5,5% 01/01/2056	USD	1.231.426	1.241.758	0,01
UMBS DF9556 5,5% 01/02/2056	USD	2.225.013	2.243.515	0,02
UMBS DF9558 5,5% 01/01/2056	USD	398.556	401.500	0,00
UMBS DF9759 6,5% 01/01/2056	USD	726.974	772.401	0,01
UMBS DF9774 6% 01/01/2056	USD	2.209.538	2.286.644	0,02
UMBS DF9784 6% 01/01/2056	USD	547.679	563.643	0,00
UMBS DF9789 6,5% 01/01/2056	USD	926.467	965.799	0,01
UMBS DF9799 6% 01/01/2056	USD	358.365	374.139	0,00
UMBS DG0277 5,5% 01/12/2055	USD	513.463	516.641	0,00
UMBS DG1432 5,5% 01/02/2056	USD	1.084.974	1.093.810	0,01
UMBS DG1435 6% 01/02/2056	USD	1.514.015	1.557.143	0,01
UMBS DG1463 5,5% 01/02/2056	USD	2.290.184	2.311.739	0,02
UMBS DG1477 5,5% 01/02/2056	USD	876.691	887.231	0,01
UMBS DG1567 5,5% 01/02/2056	USD	2.136.841	2.154.444	0,02
UMBS DG1571 5,5% 01/02/2056	USD	1.616.913	1.636.556	0,01
UMBS DG1572 5,5% 01/02/2056	USD	4.116.978	4.142.542	0,03
UMBS DG1582 6% 01/02/2056	USD	1.351.134	1.394.744	0,01
UMBS DG1583 6% 01/02/2056	USD	2.917.848	3.009.506	0,02
UMBS DG1585 6% 01/02/2056	USD	1.868.327	1.926.145	0,01
UMBS DG1590 6% 01/02/2056	USD	1.135.867	1.173.468	0,01
UMBS DG1597 6,5% 01/02/2056	USD	422.927	441.526	0,00
UMBS DG1598 6,5% 01/02/2056	USD	308.518	321.796	0,00
UMBS DG2007 5,5% 01/02/2056	USD	1.574.629	1.588.016	0,01
UMBS DG2008 5,5% 01/02/2056	USD	2.151.317	2.168.148	0,02
UMBS DG2059 6,5% 01/02/2056	USD	497.888	520.758	0,00
UMBS DG2562 5,5% 01/02/2056	USD	5.082.618	5.139.300	0,04
UMBS DG2571 5,5% 01/02/2056	USD	1.492.258	1.510.700	0,01
UMBS DG2582 6% 01/02/2056	USD	5.896.544	6.055.741	0,04
UMBS DG2633 5,5% 01/01/2056	USD	2.566.434	2.625.671	0,02
UMBS DG2870 6% 01/02/2056	USD	2.092.776	2.194.846	0,02
UMBS DG2878 5,5% 01/02/2056	USD	595.999	602.629	0,00
UMBS DG3041 5,5% 01/03/2056	USD	3.776.404	3.851.011	0,03
UMBS DG3660 5,5% 01/03/2056	USD	1.072.546	1.090.866	0,01
UMBS DG3663 5,5% 01/03/2056	USD	1.602.906	1.619.689	0,01
UMBS DG3668 5,5% 01/03/2056	USD	1.939.129	1.968.510	0,01
UMBS DG3669 5,5% 01/03/2056	USD	1.069.851	1.087.995	0,01
UMBS DG3673 6% 01/03/2056	USD	1.803.074	1.864.764	0,01
UMBS DG3682 6,5% 01/03/2056	USD	846.605	886.856	0,01
UMBS DG3683 6,5% 01/03/2056	USD	787.189	822.857	0,01
UMBS DG3684 6,5% 01/03/2056	USD	776.893	809.125	0,01
UMBS DG3686 6,5% 01/03/2056	USD	1.285.778	1.338.993	0,01
UMBS DG3688 6,5% 01/03/2056	USD	1.714.115	1.780.201	0,01
UMBS DG3689 6,5% 01/02/2056	USD	1.053.983	1.104.519	0,01
UMBS DG3693 6,5% 01/03/2056	USD	837.060	874.398	0,01
UMBS DG3743 5,5% 01/03/2056	USD	816.627	830.647	0,01
UMBS DG3747 5,5% 01/03/2056	USD	1.813.863	1.849.750	0,01
UMBS DG4449 5,5% 01/03/2056	USD	3.973.699	4.014.328	0,03
UMBS DG4457 5,5% 01/03/2056	USD	895.921	906.993	0,01
UMBS DG4498 5,5% 01/03/2056	USD	2.063.350	2.083.432	0,01
UMBS DG4540 5,5% 01/03/2056	USD	2.288.838	2.317.994	0,02
UMBS DG5494 5,5% 01/03/2056	USD	5.525.676	5.585.962	0,04
UMBS DG5496 5,5% 01/03/2056	USD	6.432.124	6.498.681	0,05
UMBS DG5497 5,5% 01/03/2056	USD	3.072.852	3.102.296	0,02
UMBS DG5501 5,5% 01/03/2056	USD	11.054.649	11.138.465	0,08
UMBS DG6115 5,5% 01/04/2056	USD	3.790.768	3.813.797	0,03
UMBS DG6119 5,5% 01/04/2056	USD	708.725	717.465	0,01
UMBS DG6130 6% 01/04/2056	USD	3.897.933	4.023.444	0,03
UMBS DG6133 6,5% 01/04/2056	USD	991.325	1.032.710	0,01
UMBS DG6135 6,5% 01/04/2056	USD	705.390	734.585	0,01
UMBS DG6137 6,5% 01/04/2056	USD	2.256.691	2.353.736	0,02
UMBS DG6139 6,5% 01/04/2056	USD	688.001	718.150	0,01
UMBS DG6141 7% 01/04/2056	USD	442.017	469.138	0,00
UMBS DG6828 6% 01/04/2056	USD	456.659	470.896	0,00
UMBS DG6834 6% 01/04/2056	USD	376.338	386.377	0,00
UMBS DG6837 6% 01/04/2056	USD	2.143.228	2.211.379	0,02
UMBS DG6838 6% 01/04/2056	USD	678.280	700.575	0,01
UMBS DG6840 6% 01/04/2056	USD	451.790	464.028	0,00
UMBS DG6852 6,5% 01/04/2056	USD	2.810.907	2.936.352	0,02
UMBS DG6853 6,5% 01/04/2056	USD	510.360	530.673	0,00
UMBS DG6857 6,5% 01/04/2056	USD	587.542	613.287	0,00
UMBS DG6862 7% 01/04/2056	USD	366.630	388.969	0,00
UMBS DG9944 6,5% 01/05/2056	USD	4.128.298	4.300.645	0,03
UMBS DG9951 6,5% 01/05/2056	USD	7.879.632	8.183.524	0,06
UMBS DH1075 6,5% 01/05/2056	USD	5.317.307	5.540.131	0,04
UMBS DH1076 6,5% 01/05/2056	USD	3.352.720	3.492.689	0,02
UMBS DH1078 6,5% 01/05/2056	USD	3.343.750	3.482.518	0,02
UMBS DH1080 6,5% 01/05/2056	USD	1.935.091	2.015.181	0,01
UMBS DH1091 7% 01/05/2056	USD	3.108.874	3.299.349	0,02
UMBS DH1092 7% 01/05/2056	USD	2.807.569	2.978.641	0,02
UMBS DH1934 6,5% 01/06/2056	USD	3.862.634	4.022.483	0,03
UMBS DH1936 6,5% 01/06/2056	USD	4.616.160	4.794.196	0,03
UMBS DH1949 7% 01/06/2056	USD	2.192.468	2.326.797	0,02
UMBS DH1951 7% 01/06/2056	USD	940.244	997.331	0,01
UMBS DH1952 7% 01/06/2056	USD	2.260.017	2.397.176	0,02
UMBS DH2435 6% 01/06/2056	USD	1.578.948	1.629.162	0,01
UMBS DH2440 6% 01/06/2056	USD	2.998.357	3.070.602	0,02
UMBS DH3684 6% 01/06/2056	USD	3.160.000	3.251.288	0,02
UMBS DH3685 6% 01/06/2056	USD	3.390.000	3.471.682	0,02
UMBS DH3686 6% 01/06/2056	USD	1.770.000	1.826.289	0,01
UMBS DH3701 6,5% 01/06/2056	USD	4.280.000	4.445.073	0,03
UMBS DH3702 6,5% 01/06/2056	USD	390.000	406.474	0,00
UMBS DH3707 6,5% 01/06/2056	USD	1.220.000	1.274.299	0,01
UMBS DH3710 7% 01/06/2056	USD	1.170.000	1.241.684	0,01
UMBS DH4739 6% 01/07/2056	USD	2.460.000	2.536.132	0,02
UMBS DH4742 6% 01/06/2056	USD	820.000	844.547	0,01
UMBS DH4744 6% 01/06/2056	USD	2.820.000	2.901.467	0,02
UMBS DH4745 6% 01/06/2056	USD	2.420.000	2.496.962	0,02
UMBS DH4750 6% 01/06/2056	USD	2.410.000	2.487.609	0,02
UMBS DH4755 6,5% 01/06/2056	USD	670.000	697.968	0,01
UMBS DH4760 6,5% 01/06/2056	USD	430.000	447.722	0,00
UMBS DH4761 6,5% 01/06/2056	USD	2.240.000	2.326.393	0,02
UMBS DH4890 6% 01/07/2056	USD	19.489.281	20.052.307	0,14
UMBS DH4897 6% 01/06/2056	USD	1.640.000	1.683.678	0,01
UMBS FA0541 6% 01/02/2055	USD	35.472.985	36.867.779	0,26
UMBS FA1925 6% 01/12/2054	USD	27.016.530	27.831.573	0,20
UMBS FA2900 6% 01/10/2055	USD	127.374.746	132.024.223	0,93
UMBS FS8911 6,5% 01/08/2054	USD	10.794.674	11.371.018	0,08
UMBS FS9123 6,5% 01/12/2053	USD	19.558.653	20.534.395	0,14
UMBS MA3972 4,5% 01/03/2050	USD	1.164.354	1.134.861	0,01
UMBS MA5010 5,5% 01/05/2053	USD	4.206.598	4.258.138	0,03
UMBS MA5073 6% 01/07/2053	USD	60.268.151	61.805.137	0,43
UMBS MA5420 5,5% 01/07/2054	USD	3.830.190	3.861.931	0,03
UMBS MA5945 5,5% 01/01/2056	USD	94.374.267	94.938.554	0,67
UMBS MA5998 5,5% 01/03/2056	USD	7.216.569	7.260.072	0,05
UMBS QH8542 8% 01/01/2054	USD	344.467	373.784	0,00
UMBS QZ6253 5,5% 01/10/2055	USD	2.980.711	3.005.720	0,02
UMBS QZ6256 5,5% 01/10/2055	USD	4.287.970	4.315.524	0,03
UMBS QZ6966 5,5% 01/11/2055	USD	3.307.838	3.328.007	0,02
UMBS QZ7257 5,5% 01/11/2055	USD	9.282.642	9.339.244	0,07
UMBS QZ8076 5,5% 01/11/2055	USD	4.971.133	5.002.915	0,04
UMBS QZ9117 5,5% 01/11/2055	USD	2.299.538	2.318.687	0,02
UMBS RJ3721 5,5% 01/03/2055	USD	24.144.561	24.297.432	0,17
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	28.546.500	28.156.819	0,20
UMBS RQ0064 5,5% 01/11/2055	USD	37.144.847	37.380.041	0,26
UMBS RQ0085 5,5% 01/01/2056	USD	88.353.829	88.913.272	0,62
UMBS RQ0086 6% 01/01/2056	USD	17.247.595	17.663.173	0,12
UMBS RQ0103 5,5% 01/03/2056	USD	66.908.177	67.319.477	0,47
UMBS SD4030 6,5% 01/10/2053	USD	4.916.400	5.164.236	0,04
UMBS SD5979 6% 01/07/2054	USD	31.827.022	32.743.043	0,23
UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054	USD	9.655.697	10.146.956	0,07
UMBS SL2544 6,5% 01/08/2055	USD	22.524.929	23.665.095	0,17
UMBS SL2939 5,5% 01/10/2055	USD	17.732.228	17.849.067	0,13
UMBS SL3192 6% 01/11/2055	USD	147.788.904	153.183.611	1,08
UMBS SL3686 5,5% 01/01/2056	USD	18.430.396	18.573.984	0,13
UMBS SL4048 5,5% 01/01/2056	USD	50.835.879	51.484.944	0,36
UMBS SL4065 5,5% 01/02/2056	USD	19.245.157	19.494.659	0,14
UMBS TA0290 5,5% 01/12/2055	USD	4.332.449	4.361.625	0,03
UMBS TA1190 5,5% 01/11/2055	USD	922.871	928.591	0,01
UMBS TA3495 5,5% 01/01/2056	USD	2.966.334	2.984.830	0,02
UMBS TA3891 5,5% 01/01/2056	USD	5.468.658	5.502.261	0,04
UMBS TA4276 5,5% 01/01/2056	USD	507.650	510.818	0,00
UMBS TA4348 5,5% 01/01/2056	USD	1.963.200	1.986.821	0,01
UMBS TA4349 5,5% 01/01/2056	USD	1.954.708	1.977.795	0,01
UMBS TA4352 5,5% 01/01/2056	USD	4.087.350	4.133.427	0,03
UMBS TA4353 5,5% 01/01/2056	USD	4.027.670	4.069.960	0,03
UMBS TA4363 5,5% 01/01/2056	USD	1.307.445	1.321.173	0,01
UMBS TA4375 5,5% 01/01/2056	USD	5.168.097	5.220.944	0,04
UMBS TA4376 5,5% 01/01/2056	USD	5.265.157	5.316.984	0,04
UMBS TA4380 5,5% 01/01/2056	USD	2.091.511	2.109.323	0,01
UMBS TA5048 5,5% 01/02/2056	USD	1.911.256	1.929.017	0,01
UMBS TA5070 5,5% 01/01/2056	USD	18.353.633	18.592.653	0,13
UMBS TA5158 6% 01/01/2056	USD	885.833	911.335	0,01
UMBS TA5161 6% 01/02/2056	USD	925.964	953.739	0,01
UMBS TA5178 6% 01/02/2056	USD	317.986	332.643	0,00
UMBS TA5189 7% 01/01/2056	USD	498.304	532.182	0,00
UMBS TA5253 6,5% 01/02/2056	USD	890.874	932.907	0,01
UMBS TA5257 5,5% 01/01/2056	USD	577.358	582.523	0,00
UMBS TA5427 6% 01/02/2056	USD	1.059.597	1.096.265	0,01
UMBS TA5432 5,5% 01/02/2056	USD	5.939.985	5.976.300	0,04
UMBS TA5434 6% 01/02/2056	USD	780.223	806.052	0,01
UMBS TA5435 6,5% 01/02/2056	USD	356.861	372.503	0,00
UMBS TA5436 6% 01/02/2056	USD	1.646.604	1.696.940	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
UMBS TA5443 6% 01/02/2056	USD	1.929.847	1.990.478	0,01
UMBS TA5444 6,5% 01/02/2056	USD	795.814	830.032	0,01
UMBS TA5447 6,5% 01/02/2056	USD	536.813	559.020	0,00
UMBS TA5448 5,5% 01/02/2056	USD	351.771	356.201	0,00
UMBS TA5449 6,5% 01/02/2056	USD	351.482	366.206	0,00
UMBS TA5456 5,5% 01/02/2056	USD	464.927	468.947	0,00
UMBS TA5458 5,5% 01/02/2056	USD	447.955	451.249	0,00
UMBS TA5459 5,5% 01/02/2056	USD	756.073	765.004	0,01
UMBS TA5581 5,5% 01/02/2056	USD	915.876	929.621	0,01
UMBS TA5679 5,5% 01/02/2056	USD	1.112.940	1.122.212	0,01
UMBS TA5685 5,5% 01/02/2056	USD	3.344.788	3.365.904	0,02
UMBS TA5975 5,5% 01/01/2056	USD	677.509	682.617	0,00
UMBS TA6050 5,5% 01/02/2056	USD	2.174.155	2.188.220	0,02
UMBS TA6062 5,5% 01/02/2056	USD	586.505	594.964	0,00
UMBS TA6124 5,5% 01/02/2056	USD	1.563.394	1.577.148	0,01
UMBS TA6592 5,5% 01/02/2056	USD	1.494.530	1.514.648	0,01
UMBS TA6599 6% 01/02/2056	USD	1.933.191	1.995.383	0,01
UMBS TA6600 6,5% 01/01/2056	USD	465.686	488.250	0,00
UMBS TA6704 5,5% 01/02/2056	USD	1.271.208	1.283.580	0,01
UMBS TA6710 5,5% 01/02/2056	USD	5.405.422	5.449.778	0,04
UMBS TA6717 6% 01/02/2056	USD	3.869.724	4.000.494	0,03
UMBS TA6718 6% 01/02/2056	USD	3.929.723	4.053.180	0,03
UMBS TA6724 5,5% 01/02/2056	USD	10.654.142	10.718.865	0,08
UMBS TA6726 6,5% 01/03/2056	USD	775.380	813.624	0,01
UMBS TA6727 6,5% 01/02/2056	USD	656.231	686.777	0,00
UMBS TA6729 6,5% 01/02/2056	USD	467.060	488.685	0,00
UMBS TA6730 6,5% 01/02/2056	USD	1.611.333	1.680.606	0,01
UMBS TA6740 6% 01/02/2056	USD	4.149.836	4.278.262	0,03
UMBS TA6742 6% 01/02/2056	USD	3.901.880	4.021.152	0,03
UMBS TA6746 6,5% 01/02/2056	USD	796.947	831.085	0,01
UMBS TA7028 5,5% 01/02/2056	USD	927.323	935.028	0,01
UMBS TA7116 6,5% 01/03/2056	USD	536.779	559.188	0,00
UMBS TA7117 6,5% 01/03/2056	USD	438.992	457.410	0,00
UMBS TA7120 6,5% 01/02/2056	USD	488.440	509.103	0,00
UMBS TA7125 6,5% 01/03/2056	USD	508.001	530.673	0,00
UMBS TA7127 5,5% 01/03/2056	USD	3.322.459	3.355.164	0,02
UMBS TA7129 5,5% 01/03/2056	USD	2.263.842	2.287.547	0,02
UMBS TA7663 6% 01/03/2056	USD	1.106.633	1.142.383	0,01
UMBS TA7664 6% 01/03/2056	USD	478.388	491.427	0,00
UMBS TA7684 5,5% 01/03/2056	USD	4.874.761	4.917.786	0,03
UMBS TA7685 5,5% 01/03/2056	USD	448.242	452.949	0,00
UMBS TA7688 5,5% 01/03/2056	USD	628.357	633.873	0,00
UMBS TA7713 5,5% 01/03/2056	USD	1.085.403	1.098.463	0,01
UMBS TA8148 5,5% 01/03/2056	USD	3.216.890	3.245.883	0,02
UMBS TA8151 5,5% 01/03/2056	USD	1.594.267	1.609.783	0,01
UMBS TA8849 5,5% 01/03/2056	USD	2.225.854	2.251.670	0,02
UMBS TA8855 5,5% 01/03/2056	USD	2.711.219	2.743.840	0,02
UMBS TA8856 5,5% 01/03/2056	USD	8.430.064	8.518.580	0,06
UMBS TA8858 6% 01/03/2056	USD	3.173.911	3.277.893	0,02
UMBS TA8862 5,5% 01/03/2056	USD	8.271.121	8.321.559	0,06
UMBS TA8870 6% 01/03/2056	USD	8.401.791	8.628.630	0,06
UMBS TA8874 6,5% 01/03/2056	USD	2.416.488	2.524.036	0,02
UMBS TA8875 6,5% 01/03/2056	USD	837.556	874.700	0,01
UMBS TA8878 6,5% 01/03/2056	USD	2.305.129	2.401.715	0,02
UMBS TA8880 6,5% 01/03/2056	USD	1.218.176	1.268.716	0,01
UMBS TA8887 5,5% 01/03/2056	USD	10.335.496	10.440.882	0,07
UMBS TA8890 6% 01/03/2056	USD	3.820.554	3.942.047	0,03
UMBS TA8892 6,5% 01/03/2056	USD	1.352.236	1.410.850	0,01
UMBS TA9000 5,5% 01/03/2056	USD	708.069	713.262	0,01
UMBS TA9432 6,5% 01/04/2056	USD	419.208	436.553	0,00
UMBS TA9439 6% 01/03/2056	USD	358.998	370.109	0,00
UMBS TA9455 5,5% 01/04/2056	USD	3.270.665	3.290.390	0,02
UMBS TB0362 6% 01/04/2056	USD	2.165.196	2.231.385	0,02
UMBS TB0363 6% 01/04/2056	USD	1.247.648	1.287.826	0,01
UMBS TB0366 6,5% 01/04/2056	USD	338.551	352.558	0,00
UMBS TB0376 6,5% 01/04/2056	USD	2.446.142	2.540.484	0,02
UMBS TB0377 6% 01/04/2056	USD	369.334	380.764	0,00
UMBS TB1329 4,5% 01/04/2056	USD	6.303.457	6.064.470	0,04
UMBS TB1922 6% 01/04/2056	USD	499.122	512.598	0,00
UMBS TB2139 6% 01/05/2056	USD	1.431.725	1.468.828	0,01
UMBS TB3666 5,5% 01/05/2056	USD	6.107.314	6.157.766	0,04
UMBS TB3687 6% 01/05/2056	USD	951.880	976.740	0,01
UMBS TB3698 6,5% 01/05/2056	USD	2.845.561	2.964.803	0,02
UMBS TB3705 6,5% 01/05/2056	USD	1.965.669	2.051.825	0,01
UMBS TB3709 6,5% 01/05/2056	USD	3.713.476	3.867.166	0,03
UMBS TB3715 7% 01/05/2056	USD	695.172	738.027	0,01
UMBS TB3717 7% 01/05/2056	USD	1.603.704	1.702.003	0,01
UMBS TB3721 7% 01/05/2056	USD	648.040	687.352	0,00
UMBS TB3725 7% 01/05/2056	USD	531.171	563.407	0,00
UMBS TB4991 6% 01/06/2056	USD	4.734.027	4.870.784	0,03
UMBS TB4997 6% 01/06/2051	USD	573.175	589.267	0,00
UMBS TB5000 6% 01/06/2056	USD	1.456.872	1.494.175	0,01
UMBS TB5004 6% 01/06/2056	USD	4.404.121	4.510.237	0,03
UMBS TB5009 6,5% 01/06/2056	USD	4.761.636	4.935.813	0,03
UMBS TB5010 6,5% 01/06/2056	USD	1.479.612	1.536.675	0,01
UMBS TB5015 6,5% 01/06/2056	USD	522.688	544.228	0,00
UMBS TB5016 6,5% 01/06/2056	USD	503.221	524.047	0,00
UMBS TB5018 6,5% 01/06/2051	USD	554.085	574.647	0,00
UMBS TB5944 6% 01/06/2056	USD	4.858.050	4.998.394	0,04
UMBS TB5946 6% 01/06/2056	USD	604.903	623.009	0,00
UMBS TB5947 6% 01/06/2056	USD	1.072.992	1.104.089	0,01
UMBS TB5950 6,5% 01/06/2056	USD	6.408.189	6.642.596	0,05
UMBS TB5954 6,5% 01/06/2056	USD	905.718	938.848	0,01
UMBS TB5956 6,5% 01/06/2051	USD	578.525	600.056	0,00
UMBS TB6704 6% 01/06/2056	USD	1.650.000	1.701.838	0,01
UMBS TB6705 6% 01/06/2056	USD	1.710.000	1.762.272	0,01
UMBS TB6706 6% 01/06/2056	USD	770.000	794.857	0,01
UMBS TB6707 6% 01/06/2056	USD	1.170.000	1.207.209	0,01
UMBS TB6711 6% 01/07/2056	USD	2.150.000	2.216.539	0,02
UMBS TB6713 6% 01/06/2056	USD	1.910.000	1.956.021	0,01
UMBS TB6719 6,5% 01/07/2056	USD	880.000	916.872	0,01
UMBS TB6720 6,5% 01/06/2056	USD	1.280.000	1.333.434	0,01
UMBS TB6728 6,5% 01/06/2056	USD	340.000	354.011	0,00
UMBS TB6741 7% 01/07/2056	USD	670.000	710.469	0,01
UMBS ZT2236 4% 01/06/2048	USD	6.560.019	6.246.829	0,04
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	2.765.000	2.746.211	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	3.010.000	2.966.474	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	1.970.000	2.024.346	0,01
United States Small Business Administration, Series 2025-25J 4,79% 01/10/2050	USD	11.125.116	11.131.100	0,08
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	2.370.000	2.377.700	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	2.341.000	2.379.133	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	2.324.000	2.286.324	0,02
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 21,566% 20/04/2030	USD	455.996	450.193	0,00
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	1.818.000	1.859.998	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	3.266.000	3.225.113	0,02
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	11.381.000	11.107.343	0,08
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	10.311.000	10.526.861	0,07
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	174.069	172.901	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	472.801	462.613	0,00
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	2.665.000	2.504.151	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 01/11/2033	USD	5.110.000	4.554.864	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	747.000	755.650	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	5.507.000	5.932.487	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	16.805.000	17.935.331	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	1.606.000	1.579.460	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	1.096.000	1.080.916	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	3.097.000	3.171.368	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	10.179.000	10.605.398	0,07
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	2.188.000	2.284.703	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	3.775.000	4.004.539	0,03
Verizon Communications, Inc. 4,016% 03/12/2029	USD	1.160.000	1.139.752	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	5.288.000	5.348.611	0,04
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	4.789.000	4.831.847	0,03
VistaJet Pass Through Trust, Series 2021-1 'C', 144A 9,5% 15/08/2031	USD	10.106.250	9.892.176	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	16.120.000	16.120.280	0,11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.176.000	2.138.873	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	2.320.000	2.425.033	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	3.637.000	3.768.267	0,03
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	7.175.000	7.439.212	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR8 '2A' 4,594% 25/10/2046	USD	3.073.117	2.768.286	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S4 '2A2' 5,5% 25/06/2033	USD	8.963	8.982	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	16.067	15.739	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR4 'A5' 4,091% 25/04/2035	USD	37.899	36.899	0,00
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	7.060.000	7.304.685	0,05
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	2.179.000	2.249.786	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	4.816.000	5.060.426	0,04
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	1.330.000	1.367.103	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	13.740.000	13.867.943	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C40 'A4' 3,581% 15/10/2050	USD	8.000.000	7.894.638	0,06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C39 'A5' 3,418% 15/09/2050	USD	9.000.000	8.844.324	0,06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'A5' 4,212% 15/05/2051	USD	14.200.000	14.014.221	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C48 'A5' 4,302% 15/01/2052	USD	5.000.000	4.940.292	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'AS' 4,464% 15/05/2051	USD	12.163.894	11.996.638	0,08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'B' 3,979% 15/07/2058	USD	1.500.000	1.471.900	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	2.987.265	2.647.625	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC18 'D', 144A 3,957% 15/12/2047	USD	12.196.731	11.781.280	0,08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,271% 15/05/2048	USD	2.012.456	1.968.395	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,298% 15/06/2048	USD	118.833	115.944	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	7.000.000	6.369.808	0,04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,872% 15/09/2058	USD	10.562.482	9.458.502	0,07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 3,901% 15/05/2048	USD	1.838.826	1.668.709	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'D' 3,979% 15/07/2058	USD	6.677.250	4.514.638	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C32 'D', 144A 3,788% 15/01/2059	USD	81.015	79.637	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	11.952.000	9.840.177	0,07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-RB1 'D', 144A 3,401% 15/03/2050	USD	1.000.000	452.242	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	2.570.000	2.215.178	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	1.192.758	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	5.000.000	4.102.431	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	8.106.000	6.826.144	0,05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-C36 'XB' 0,714% 15/11/2059	USD	30.000.000	2.904	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C44 'XB' 0,277% 15/05/2051	USD	47.878.000	159.913	0,00
Wendy's Funding LLC, Series 2025-1A 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	23.128.775	22.851.461	0,16
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	7.047.000	7.194.269	0,05
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	1.646.000	1.634.551	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	4.210.000	4.344.400	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	2.067.000	2.119.833	0,02
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.000.000	949.077	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,753% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.270.870	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	4.900.000	4.204.590	0,03
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,894% 15/09/2057	USD	7.385.000	2.527.939	0,02
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	1.123.000	1.156.862	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	4.035.000	3.794.420	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	5.154.000	5.006.018	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	1.154.000	1.124.250	0,01
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	2.650.000	2.718.762	0,02
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	10.110.000	10.622.607	0,07
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	3.160.000	3.160.177	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	23.558.000	23.434.528	0,16
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	3.388.000	3.403.883	0,02
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	3.815.000	3.376.204	0,02
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	4.930.000	2.891.887	0,02
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	3.579.000	1.583.707	0,01
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	3.850.000	3.894.429	0,03
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	1.739.000	1.743.048	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030	USD	5.374.000	5.334.798	0,04
			11.992.329.477	**84,24**
Anleihen insgesamt			**12.737.928.172**	**89,47**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**12.737.928.172**	**89,47**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Gemini Corp. 10,5% 20/02/2029*	USD	9.000.000	9.000.000	0,06
			9.000.000	**0,06**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citi Asset Receivables Trust, Series 2025-9, 144A 25,14% 20/12/2031*	USD	2.058.747	2.000.279	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-1, 144A 27,07% 15/03/2031*	USD	1.121.525	1.082.384	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-10, 144A 24,78% 20/01/2032*	USD	2.203.117	2.158.173	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-8, 144A 25,8% 20/11/2031*	USD	1.623.173	1.572.367	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-1 'CERT', 144A 25,47% 20/02/2032*	USD	2.964.165	2.905.178	0,02
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-2 'CERT', 144A 25,72% 20/03/2032*	USD	3.486.375	3.383.875	0,02
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-3 'CERT', 144A 25,95% 20/04/2032*	USD	7.899.353	7.753.214	0,06
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-4 'CERT', 144A 25,54% 20/05/2032*	USD	15.451.317	15.434.321	0,11
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-5 'CERT', 144A 25,42% 20/06/2032*	USD	13.458.218	13.743.532	0,10
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-4, 144A 25,1% 20/07/2031*	USD	912.358	875.407	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-6, 144A 25,6% 20/09/2031*	USD	973.589	930.459	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-7, 144A 25,54% 20/10/2031*	USD	1.306.564	1.258.090	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2 'CERT', 144A 24,76% 20/05/2031*	USD	538.668	516.421	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031*	USD	631.939	620.564	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-5 'CERT', 144A 25,83% 20/08/2031*	USD	1.302.078	1.249.344	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	7.725.000	772	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	670.000	67	0,00
Hertz Corp. (The) 6,25% 31/12/2049§*	USD	105.000	10	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	3.200.000	320	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	1.860.686	910.099	0,01
Nautical Solutions 9,2% 01/08/2031*	USD	17.971.630	18.263.669	0,13
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	1.260.446	0	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT1, 144A 24,188% 20/09/2027*	USD	158.136	144.164	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT4, 144A 20,468% 20/01/2030*	USD	958.600	889.604	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT2 'A', 144A 20,651% 20/11/2029*	USD	211.050	202.208	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT3 'A', 144A 21,559% 20/12/2029*	USD	412.709	369.064	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT1 'A', 144A 19,739% 20/02/2030*	USD	1.178.544	1.178.544	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT2 'A', 144A 18,286% 20/02/2030*	USD	1.741.759	1.741.759	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 18,399% 20/05/2030*	USD	365.334	365.334	0,00
Ygrene Energy Fund, Inc., 144A 8,5% 25/07/2045§*	USD	8.244.609	8.285.832	0,06
			87.835.054	**0,62**
Anleihen insgesamt			**96.835.054**	**0,68**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	215.606	4.335.569	0,03
			4.335.569	**0,03**
Irland				
Keenova Therapeutics plc*	USD	103.326	10.134.576	0,07
			10.134.576	**0,07**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA*	EUR	10.757	171.607	0,00
Intelsat SA*	USD	212.858	3.352.513	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	676.826	4.627.459	0,04
			8.151.579	**0,06**
Großbritannien				
Venator Materials plc*	USD	673	5.047	0,00
			5.047	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Endo GUC Trust*	USD	5.490	3.157	0,00
Envision Healthcare Corp.*	USD	543	10.413	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	82.221	1.004.741	0,01
Incora Top Holdco LLC*	USD	3.082	94.124	0,00
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	7.457	9.642	0,00
NMG Parent LLC*	USD	2	1	0,00
Par Health, Inc.*	USD	103.326	713.621	0,00
			1.835.699	**0,01**
Aktien insgesamt			**24.462.470**	**0,17**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	7.254	7	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	1.209	1	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	5.984	21.543	0,00
			21.551	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**21.551**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**121.319.075**	**0,85**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	77.783.726	77.783.726	0,55
			77.783.726	**0,55**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**77.783.726**	**0,55**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**77.783.726**	**0,55**
Wertpapierbestand insgesamt			**13.860.509.707**	**97,36**
Bankguthaben			**397.726.317**	**2,79**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(21.785.493)**	**(0,15)**
Nettovermögen insgesamt			**14.236.450.531**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	86,92
Kanada	0,99
Kaimaninseln	0,91
Luxemburg	0,87
Großbritannien	0,57
Mexiko	0,56
Supranational	0,45
Ecuador	0,39
Spanien	0,30
Bermuda	0,30
Elfenbeinküste	0,30
Argentinien	0,24
Niederlande	0,24
Frankreich	0,22
Angola	0,22
Südafrika	0,20
Ägypten	0,20
Nigeria	0,20
Dominikanische Republik	0,19
Kenia	0,17
Kolumbien	0,17
El Salvador	0,16
Jordanien	0,16
Pakistan	0,15
Liberia	0,15
Schweiz	0,12
Irland	0,12
Singapur	0,12
Japan	0,11
Suriname	0,11
Costa Rica	0,11
Italien	0,10
Paraguay	0,10
Kongo	0,10
Jersey	0,10
Türkei	0,09
Ghana	0,08
Honduras	0,07
Peru	0,06
Australien	0,06
Ruanda	0,05
Mongolei	0,05
Deutschland	0,05
Sri Lanka	0,05
Benin	0,05
Brasilien	0,04
Demokratische Republik Kongo	0,04
Bahamas	0,04
Bahrain	0,04
Montenegro	0,04
Panama	0,04
Irak	0,03
Marokko	0,03
Plurinationaler Staat Bolivien	0,02
Rumänien	0,02
Usbekistan	0,02
Serbien	0,02
Trinidad und Tobago	0,01
Kirgisistan	0,01
Armenien	0,01
Sambia	0,01
Mauritius	0,01
Wertpapierbestand insgesamt	**97,36**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,64
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 4,50%, 15/07/2056	USD	11.910.000	11.475.074	61.479	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	960.322.999	966.643.259	3.266.487	6,79
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 6,50%, 25/07/2054	USD	27.320.000	28.274.355	46.178	0,20
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	10.840.000	10.897.706	61.842	0,07
To-Be-Announced-Wertpapiere - Kaufpositionen insgesamt				**1.017.290.394**	**3.435.986**	**7,14**
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA II, 3,00%, 15/07/2053	USD	(75.000.000)	(66.818.274)	25.476	(0,47)
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	(71.800.000)	(60.219.782)	(224.711)	(0,42)
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 3,00%, 25/07/2054	USD	(193.800.000)	(169.690.857)	(2.494.623)	(1,19)
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 3,50%, 25/07/2054	USD	(254.500.000)	(231.842.740)	(2.573.332)	(1,63)
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 4,00%, 25/07/2054	USD	(94.017.000)	(88.149.539)	(355.657)	(0,62)
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	(77.500.000)	(74.520.450)	(285.481)	(0,52)
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	(59.350.000)	(58.487.127)	(229.074)	(0,41)
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 6,00%, 25/07/2056	USD	(37.036.818)	(37.887.823)	(200.419)	(0,27)
To-Be-Announced-Wertpapiere - Verkaufspositionen insgesamt				**(787.616.592)**	**(6.337.821)**	**(5,53)**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**229.673.802**	**(2.901.835)**	**1,61**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	781.475.826	USD	537.323.006	05/08/2026	Barclays	952.908	0,01
AUD	327.538	USD	225.186	05/08/2026	Morgan Stanley	420	-
CAD	163.996	USD	115.412	05/08/2026	Barclays	63	-
CNH	163.340	USD	24.032	05/08/2026	Barclays	71	-
CNH	2.137.266	USD	315.092	05/08/2026	HSBC	289	-
EUR	30.526.669	CAD	49.150.074	15/07/2026	Goldman Sachs	230.478	-
EUR	6.130.375	USD	6.982.498	06/07/2026	Morgan Stanley	4.193	-
EUR	3.061.077	USD	3.490.120	05/08/2026	HSBC	3.102	-
EUR	720.713.194	USD	821.895.054	05/08/2026	Morgan Stanley	564.251	0,01
GBP	13.794	USD	18.146	05/08/2026	Barclays	88	-
USD	501.468	AUD	725.875	01/07/2026	BNP Paribas	1.159	-
USD	119.557	AUD	170.494	06/07/2026	Barclays	2.052	-
USD	2.635.240	AUD	3.703.575	06/07/2026	BNP Paribas	82.727	-
USD	17.546	AUD	24.957	06/07/2026	Goldman Sachs	345	-
USD	2.398.737	AUD	3.429.474	06/07/2026	HSBC	35.134	-
USD	3.103.908	AUD	4.344.517	06/07/2026	Morgan Stanley	109.655	-
USD	1.010.165	AUD	1.417.340	06/07/2026	Standard Chartered	33.331	-
USD	535.501	AUD	776.080	05/08/2026	Barclays	942	-
USD	1.532.484	AUD	2.221.209	05/08/2026	Morgan Stanley	2.528	-
USD	1.128	AUD	1.631	05/08/2026	Standard Chartered	4	-
USD	88.293	CAD	124.814	06/07/2026	BNP Paribas	532	-
USD	1.313.659	CAD	1.815.680	06/07/2026	Goldman Sachs	36.992	-
USD	118.957	CAD	166.515	06/07/2026	Morgan Stanley	1.875	-
USD	103.125.800	CAD	142.969.762	15/07/2026	Barclays	2.556.334	0,02
USD	1.099	CAD	1.557	05/08/2026	HSBC	3	-
USD	24.043.749	CHF	19.438.409	06/07/2026	Morgan Stanley	16.003	-
USD	71.071.313	CHF	56.958.043	15/07/2026	Goldman Sachs	592.636	0,01
USD	46.477	CHF	37.448	05/08/2026	Barclays	27	-
USD	54.184.888	CNH	367.882.348	06/07/2026	Barclays	10.817	-
USD	1.926.893	CNH	13.034.138	06/07/2026	HSBC	7.496	-
USD	2.498.786	CNH	16.889.451	06/07/2026	Morgan Stanley	11.659	-
USD	5.440.997	EUR	4.765.502	02/07/2026	Morgan Stanley	10.708	-
USD	1.270	EUR	1.101	06/07/2026	Barclays	15	-
USD	1.188.339	EUR	1.024.480	06/07/2026	BNP Paribas	20.755	-
USD	3.519	EUR	3.027	06/07/2026	Deutsche Bank	69	-
USD	7.145.222	EUR	6.130.375	06/07/2026	HSBC	158.531	-
USD	3.036.176	EUR	2.627.982	06/07/2026	Morgan Stanley	41.107	-
USD	1.527	EUR	1.313	06/07/2026	Standard Chartered	31	-
USD	26.136.270	EUR	22.859.860	05/08/2026	BNP Paribas	49.187	-
USD	1.518	EUR	1.329	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	11.921	EUR	10.442	05/08/2026	Standard Chartered	5	-
USD	277.555	GBP	209.589	02/07/2026	Morgan Stanley	509	-
USD	43.088	GBP	32.168	06/07/2026	Barclays	566	-
USD	19.577	GBP	14.780	06/07/2026	BNP Paribas	40	-
USD	138.538.304	GBP	104.613.656	06/07/2026	HSBC	255.281	-
USD	306.383	GBP	229.814	06/07/2026	Standard Chartered	2.604	-
USD	117.492	GBP	88.885	05/08/2026	HSBC	3	-
USD	4.949.390	JPY	802.188.030	06/07/2026	Barclays	11.310	-

JPMorgan Funds - Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	17.764.354	JPY	2.843.995.397	15/07/2026	Goldman Sachs	244.284	-
USD	14.094	JPY	2.271.523	05/08/2026	Barclays	75	-
USD	322.963	SGD	417.780	02/07/2026	HSBC	328	-
USD	625.943	SGD	797.646	06/07/2026	Barclays	9.785	-
USD	126.840	SGD	161.402	06/07/2026	BNP Paribas	2.161	-
USD	576.895.994	SGD	746.487.263	06/07/2026	Goldman Sachs	256.145	-
USD	3.849.632	SGD	4.935.995	06/07/2026	HSBC	36.718	-
USD	3.067.646	SGD	3.937.106	06/07/2026	Morgan Stanley	26.345	-
USD	957.739	SGD	1.227.759	06/07/2026	Standard Chartered	9.331	-
USD	389.799	SGD	502.898	05/08/2026	Barclays	454	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**6.394.463**	**0,05**
AUD	5.770.677	USD	4.071.048	06/07/2026	Barclays	(93.882)	-
AUD	2.344.154	USD	1.668.116	06/07/2026	Goldman Sachs	(52.519)	-
AUD	2.867.480	USD	2.042.130	06/07/2026	HSBC	(65.856)	-
AUD	778.377.279	USD	556.537.419	06/07/2026	Merrill Lynch	(20.077.796)	(0,14)
AUD	4.085.664	USD	2.916.179	06/07/2026	Morgan Stanley	(100.328)	-
AUD	1.120.931	USD	802.383	06/07/2026	Standard Chartered	(29.834)	-
AUD	121.477.522	USD	86.548.094	15/07/2026	Standard Chartered	(2.840.062)	(0,02)
AUD	2.086.730	USD	1.439.168	05/08/2026	Barclays	(1.841)	-
AUD	725.875	USD	501.126	05/08/2026	BNP Paribas	(1.148)	-
AUD	29.957.018	USD	20.637.105	05/08/2026	HSBC	(2.889)	-
BRL	264.418.539	USD	51.781.487	15/07/2026	Goldman Sachs	(876.750)	(0,01)
CAD	1.444.992	USD	1.037.462	06/07/2026	Barclays	(21.438)	-
CAD	48.019.182	USD	34.826.863	06/07/2026	BNP Paribas	(1.062.922)	(0,01)
CAD	127.491	USD	90.439	06/07/2026	Citibank	(795)	-
CAD	648.200	USD	465.048	06/07/2026	HSBC	(9.276)	-
CAD	25.327.226	USD	17.833.312	15/07/2026	Citibank	(17.338)	-
CHF	37.448	USD	46.306	02/07/2026	Barclays	(37)	-
CHF	59.309	USD	75.522	06/07/2026	Barclays	(2.210)	-
CHF	19.294.100	USD	24.690.447	06/07/2026	Citibank	(841.081)	(0,01)
CHF	85.000	USD	105.406	06/07/2026	Morgan Stanley	(338)	-
CHF	19.495.348	USD	24.192.972	05/08/2026	Morgan Stanley	(10.651)	-
CLP	15.332.873.258	USD	17.072.045	15/07/2026	BNP Paribas	(465.746)	-
CNH	990.905	USD	146.807	06/07/2026	Barclays	(887)	-
CNH	392.212.187	USD	58.092.944	06/07/2026	Goldman Sachs	(336.080)	-
CNH	4.587.154	USD	678.887	06/07/2026	HSBC	(3.387)	-
CNH	15.692	USD	2.325	06/07/2026	Morgan Stanley	(14)	-
CNH	118.311.073	USD	17.514.818	15/07/2026	Barclays	(81.701)	-
CNH	367.057.527	USD	54.172.212	05/08/2026	Barclays	(8.176)	-
EUR	22.859.860	USD	26.098.798	01/07/2026	BNP Paribas	(49.988)	-
EUR	985.052	USD	1.149.602	06/07/2026	Barclays	(26.954)	-
EUR	3.162.463	USD	3.679.216	06/07/2026	BNP Paribas	(75.007)	-
EUR	2.147.727	USD	2.503.590	06/07/2026	Goldman Sachs	(55.860)	-
EUR	716.800.849	USD	835.433.870	06/07/2026	HSBC	(18.507.404)	(0,13)
EUR	89.941	USD	104.678	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.174)	-
EUR	617.948	USD	718.921	06/07/2026	Standard Chartered	(14.655)	-
EUR	92.221.673	USD	106.381.834	15/07/2026	Goldman Sachs	(1.237.658)	(0,01)
EUR	88.995.769	USD	103.649.073	15/07/2026	HSBC	(2.182.830)	(0,02)
EUR	6.662.729	USD	7.616.112	05/08/2026	Morgan Stanley	(12.778)	-
GBP	88.885	USD	117.496	01/07/2026	HSBC	(4)	-
GBP	904.898	USD	1.210.877	06/07/2026	Barclays	(14.742)	-
GBP	34.635	USD	46.535	06/07/2026	BNP Paribas	(752)	-
GBP	311.529	USD	419.752	06/07/2026	Citibank	(7.959)	-
GBP	822.975	USD	1.105.575	06/07/2026	HSBC	(17.730)	-
GBP	102.816.380	USD	137.903.282	06/07/2026	Standard Chartered	(1.995.979)	(0,02)
GBP	52.791.412	USD	70.971.723	15/07/2026	BNP Paribas	(1.190.146)	(0,01)
GBP	26.832.499	USD	35.471.866	15/07/2026	Goldman Sachs	(3.709)	-
GBP	104.507.199	USD	138.392.561	05/08/2026	HSBC	(252.694)	-
GBP	209.589	USD	277.546	05/08/2026	Morgan Stanley	(506)	-
JPY	2.816.283.949	GBP	13.216.654	15/07/2026	Citibank	(120.890)	-
JPY	5.652.041.992	GBP	26.419.745	15/07/2026	Goldman Sachs	(103.883)	-
JPY	2.906.035	USD	18.157	06/07/2026	Barclays	(268)	-
JPY	2.573.558	USD	16.200	06/07/2026	Goldman Sachs	(358)	-
JPY	796.708.437	USD	5.015.789	06/07/2026	HSBC	(111.440)	-
JPY	801.690.583	USD	4.958.026	05/08/2026	Barclays	(10.519)	-
JPY	2.035.705	USD	12.617	05/08/2026	BNP Paribas	(54)	-
KRW	26.619.045.808	USD	17.293.067	15/07/2026	Goldman Sachs	(123.943)	-
NOK	337.898.314	EUR	30.648.651	15/07/2026	Goldman Sachs	(902.866)	(0,01)
NZD	30.145.615	AUD	24.870.363	15/07/2026	BNP Paribas	(62.703)	-
NZD	30.292.583	AUD	24.985.840	15/07/2026	Citibank	(59.031)	-
NZD	118.496.353	USD	69.681.425	15/07/2026	Standard Chartered	(2.562.921)	(0,02)
SGD	502.898	USD	388.841	01/07/2026	Barclays	(472)	-
SGD	49.274	USD	38.607	06/07/2026	Barclays	(544)	-
SGD	2.441.729	USD	1.916.913	06/07/2026	Goldman Sachs	(30.748)	-
SGD	3.259.294	USD	2.539.052	06/07/2026	HSBC	(21.342)	-
SGD	2.027.323	USD	1.583.537	06/07/2026	Morgan Stanley	(17.488)	-
SGD	749.769.551	USD	588.068.387	06/07/2026	Standard Chartered	(8.893.065)	(0,06)
SGD	748.357.497	USD	579.549.581	05/08/2026	Goldman Sachs	(170.088)	-
SGD	417.780	USD	323.727	05/08/2026	HSBC	(281)	-
USD	225.332	AUD	327.538	02/07/2026	Morgan Stanley	(423)	-
USD	537.617.388	AUD	781.475.826	06/07/2026	Barclays	(977.762)	(0,01)

JPMorgan Funds - Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	7.771.812	CAD	11.054.244	15/07/2026	Barclays	(4.094)	-
USD	357.098	CAD	507.481	05/08/2026	Morgan Stanley	(238)	-
USD	67.696	CNH	458.760	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	820.246.382	EUR	720.146.077	06/07/2026	Morgan Stanley	(492.587)	-
USD	2.340.902	EUR	2.058.081	05/08/2026	Barclays	(7.727)	-
USD	30.937.430	EUR	27.145.001	05/08/2026	HSBC	(39.746)	-
USD	6.991.043	EUR	6.130.375	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.783)	-
USD	201.513	GBP	152.619	05/08/2026	Barclays	(222)	-
USD	139.248	GBP	105.480	05/08/2026	Citibank	(178)	-
USD	17.755.020	INR	1.697.143.741	15/07/2026	Citibank	(153.586)	-
USD	430.051	SGD	555.918	05/08/2026	BNP Paribas	(341)	-
USD	67.955	SGD	87.953	05/08/2026	HSBC	(138)	-
USD	666.286	SGD	860.926	05/08/2026	Morgan Stanley	(244)	-
ZAR	513.651.786	USD	31.455.486	15/07/2026	Barclays	(165.742)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(67.695.226)**	**(0,48)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(61.300.763)**	**(0,43)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Euro-Schatz, 08/09/2026	2.632	EUR	317.798.917	7.498	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(5.099)	USD	(1.051.250.474)	19.922	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	3.935	USD	421.521.505	2.521.440	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	11.256	USD	1.238.423.813	12.905.484	0,09
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**15.454.344**	**0,11**
Euro-Bund, 08/09/2026	543	EUR	78.819.278	(15.469)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(6.812)	USD	(767.467.594)	(13.863.781)	(0,10)
US Long Bond, 21/09/2026	(2.565)	USD	(291.969.141)	(9.516.203)	(0,07)
US Ultra Bond, 21/09/2026	(932)	USD	(108.592.562)	(4.367.531)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(27.762.984)**	**(0,20)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(12.308.640)**	**(0,09)**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(aufwendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Nettovermögens
571.186.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Kauf	(5,00)%	20/06/2031	(46.432.823)	(0,33)
80.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Verkauf	3,00%	18/11/2054	(8.878.478)	(0,07)
106.483.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Verkauf	3,00%	17/08/2061	(21.593.865)	(0,15)
7.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-	Verkauf	3,00%	17/08/2061	(1.520.937)	(0,01)
24.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-	Verkauf	3,00%	17/09/2058	(5.603.861)	(0,04)
32.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Verkauf	3,00%	17/09/2058	(7.433.694)	(0,05)
156.244.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Kauf	(1,00)%	20/06/2028	(1.973.242)	(0,01)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(93.436.900)**	**(0,66)**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(93.436.900)**	**(0,66)**

JPMorgan Funds - Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
249.400.000	USD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,052% Variabler Zinssatz erhalten SOFR 1 day	29/04/2033	(2.596.170)	(0,02)
368.100.000	USD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,982% Variabler Zinssatz erhalten SOFR 1 day	29/11/2030	(1.911.184)	(0,01)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(4.507.354)**	**(0,03)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Passiva					**(4.507.354)**	**(0,03)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	4.900.000	4.923.129	0,13
Enbridge, Inc. 1,6% 04/10/2026	USD	1.559.000	1.548.144	0,04
Toronto-Dominion Bank (The) 4,109% 13/10/2028	USD	14.761.000	14.617.168	0,38
			21.088.441	**0,55**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	24.273.000	24.128.816	0,63
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	3.438.000	3.464.891	0,09
			27.593.707	**0,72**
Japan				
Denso Corp., 144A 1,239% 16/09/2026	USD	272.000	270.123	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	22.007.000	21.973.200	0,57
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	3.886.000	3.888.371	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,402% 17/09/2026	USD	2.102.000	2.090.226	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,174% 14/01/2027	USD	2.400.000	2.374.550	0,06
			30.596.470	**0,79**
Niederlande				
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	3.370.000	3.363.360	0,09
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	18.715.000	18.769.424	0,48
			22.132.784	**0,57**
Neuseeland				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 4% 22/01/2029	USD	2.338.000	2.308.577	0,06
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 4,255% 22/01/2029	USD	3.386.000	3.387.361	0,09
			5.695.938	**0,15**
Spanien				
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	10.759.000	10.698.968	0,28
Banco Santander SA, FRN 6,527% 07/11/2027	USD	5.000.000	5.036.429	0,13
Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028	USD	13.800.000	13.891.748	0,36
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	10.480.000	10.452.948	0,27
			40.080.093	**1,04**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 1,494% 10/08/2027	USD	1.300.000	1.295.490	0,03
			1.295.490	**0,03**
Großbritannien				
Anglo American Capital plc, 144A 4,75% 10/04/2027	USD	5.129.000	5.140.547	0,13
Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	7.926.000	7.955.629	0,20
Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	10.429.000	10.339.882	0,27
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	19.710.000	19.741.202	0,51
HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027	USD	7.389.000	7.318.321	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 4,041% 13/03/2028	USD	5.189.000	5.171.928	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	7.136.000	7.199.843	0,19
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	34.611.000	34.664.621	0,90
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	6.402.000	6.435.822	0,17
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,574% 07/11/2028	USD	7.400.000	7.306.072	0,19
Nationwide Building Society, 144A 4,85% 27/07/2027	USD	6.994.000	7.024.043	0,18
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	18.161.000	18.265.428	0,47
NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	USD	9.806.000	9.905.094	0,26
NatWest Markets plc, 144A 4,174% 06/11/2028	USD	1.507.000	1.492.336	0,04
NatWest Markets plc, 144A 4,654% 27/03/2029	USD	9.948.000	9.942.748	0,26
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, 144A 3% 26/06/2027	USD	11.999.000	11.846.854	0,31
Rio Tinto Finance USA plc 4,375% 12/03/2027	USD	1.109.000	1.110.180	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.493.000	3.457.797	0,09
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,75% 08/02/2028	USD	13.205.000	13.377.551	0,35
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	25.175.000	25.420.444	0,66
			213.116.342	**5,53**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 3,775% 03/03/2028	USD	10.178.000	10.082.794	0,26
American Honda Finance Corp. 5,25% 07/07/2026	USD	1.252.000	1.252.182	0,03
American Honda Finance Corp. 1,3% 09/09/2026	USD	336.000	334.122	0,01
American Tower Corp., REIT 3,65% 15/03/2027	USD	3.855.000	3.836.163	0,10
AutoZone, Inc. 5,05% 15/07/2026	USD	2.493.000	2.493.684	0,06
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,9% 15/03/2027	USD	4.042.000	4.026.785	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 3,25% 15/08/2026	USD	11.175.000	11.157.818	0,29
Bunge Ltd. Finance Corp. 3,75% 25/09/2027	USD	6.000.000	5.951.501	0,15
Camden Property Trust, REIT 5,85% 03/11/2026	USD	5.587.000	5.607.670	0,15
Capital One Financial Corp. 4,1% 09/02/2027	USD	1.000.000	998.511	0,03
Charles Schwab Corp. (The) 5,875% 24/08/2026	USD	5.365.000	5.371.432	0,14
Charles Schwab Corp. (The) 2,45% 03/03/2027	USD	20.093.000	19.856.452	0,51
CNA Financial Corp. 3,45% 15/08/2027	USD	9.552.000	9.437.145	0,24
DTE Energy Co. 2,85% 01/10/2026	USD	3.803.000	3.790.907	0,10
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	4.312.000	4.300.139	0,11
Energy Transfer LP 3,9% 15/07/2026	USD	9.719.000	9.717.086	0,25
Energy Transfer LP 4,4% 15/03/2027	USD	6.245.000	6.246.633	0,16
Enterprise Products Operating LLC 4,3% 20/06/2028	USD	2.143.000	2.136.579	0,06
Essex Portfolio LP, REIT 3,625% 01/05/2027	USD	1.818.000	1.806.765	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 4,35% 17/01/2027	USD	1.675.000	1.673.187	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027	USD	11.095.000	11.179.835	0,29
Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2027	USD	15.848.000	15.735.361	0,41
Healthpeak OP LLC, REIT 3,25% 15/07/2026	USD	1.414.000	1.413.405	0,04
Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	22.705.000	22.319.496	0,58
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45% 25/09/2026	USD	10.337.000	10.341.862	0,27
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,05% 15/09/2027	USD	5.410.000	5.382.052	0,14
Howmet Aerospace, Inc. 3,75% 03/03/2028	USD	3.529.000	3.486.569	0,09
HSBC USA, Inc. 5,294% 04/03/2027	USD	1.573.000	1.584.276	0,04
Kimco Realty OP LLC, REIT 3,8% 01/04/2027	USD	4.159.000	4.144.202	0,11
McDonald's Corp. 3,5% 01/07/2027	USD	10.956.000	10.869.809	0,28
Mid-America Apartments LP, REIT 1,1% 15/09/2026	USD	8.389.000	8.337.184	0,22
Mid-America Apartments LP, REIT 3,6% 01/06/2027	USD	6.472.000	6.435.993	0,17
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1,875% 15/01/2027	USD	7.922.000	7.822.632	0,20
Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1.473.000	1.468.035	0,04
Oracle Corp. 2,65% 15/07/2026	USD	7.200.000	7.194.901	0,19
Pfizer, Inc. 3,875% 15/11/2027	USD	2.912.000	2.900.193	0,07
Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/06/2027	USD	3.713.000	3.682.723	0,10
Snap-on, Inc. 3,25% 01/03/2027	USD	4.650.000	4.617.975	0,12
Toyota Motor Credit Corp. 4,5% 14/05/2027	USD	4.868.000	4.884.057	0,13
Tyson Foods, Inc. 3,55% 02/06/2027	USD	10.341.000	10.265.873	0,27
UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	8.360.000	8.341.664	0,22
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	4.936.000	4.931.017	0,13
US Treasury 4,125% 31/10/2026	USD	9.550.000	9.555.413	0,25
US Treasury 4,625% 15/11/2026	USD	31.600.000	31.681.652	0,82
US Treasury 3,75% 30/04/2027	USD	54.200.000	54.063.803	1,40

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
US Treasury 3,875% 31/07/2027	USD	35.300.000	35.212.439	0,91
US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	46.000.000	45.604.687	1,18
US Treasury 3,5% 30/09/2027	USD	73.640.000	73.090.577	1,90
US Treasury 3,375% 30/11/2027	USD	57.900.000	57.299.514	1,49
US Treasury 3,375% 29/02/2028	USD	104.000.000	102.744.687	2,67
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	51.300.000	50.955.328	1,32
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	18.500.000	18.455.195	0,48
US Treasury 3,5% 15/02/2029	USD	36.600.000	36.018.832	0,93
Virginia Electric and Power Co. 3,5% 15/03/2027	USD	8.350.000	8.300.046	0,22
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	14.370.000	14.314.999	0,37
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	2.767.000	2.764.335	0,07
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	13.133.000	13.091.861	0,34
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,7% 19/02/2027	USD	11.649.000	11.668.535	0,30
			832.238.572	**21,60**
Anleihen insgesamt			**1.193.837.837**	**30,98**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.193.837.837**	**30,98**

An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

Australien

Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4,75% 18/01/2027	USD	4.500.000	4.515.467	0,12
Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027	USD	8.156.000	8.234.035	0,21
Macquarie Bank Ltd., 144A 3,915% 03/02/2028	USD	2.524.000	2.507.006	0,06
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,121% 03/02/2028	USD	2.338.000	2.340.369	0,06
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,629% 23/09/2027	USD	5.000.000	4.965.494	0,13
NBN Co. Ltd., 144A 4% 01/10/2027	USD	5.092.000	5.062.613	0,13
Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3,75% 23/03/2027	USD	9.511.000	9.454.997	0,25
			37.079.981	**0,96**

Kanada

Bank of Montreal 1,25% 15/09/2026	USD	1.733.000	1.723.257	0,05
Bank of Montreal, FRN 4,567% 10/09/2027	USD	26.777.000	26.784.477	0,70
Bank of Montreal, FRN 4,1% 15/12/2027	USD	17.868.000	17.848.891	0,46
Bank of Montreal, FRN 4,268% 13/01/2028	USD	8.887.000	8.913.139	0,23
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	1.533.000	1.523.930	0,04
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,41% 04/06/2027	USD	7.457.000	7.489.837	0,19
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,043% 15/09/2028	USD	13.269.000	13.198.434	0,34
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,578% 05/06/2029	USD	18.528.000	18.482.803	0,48
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	7.982.000	8.052.731	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,508% 11/09/2027	USD	21.139.000	21.138.073	0,55
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,243% 08/09/2028	USD	25.753.000	25.675.241	0,67
CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	9.191.000	9.142.961	0,24
Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027	USD	5.025.000	5.057.569	0,13
Enbridge, Inc. 3,7% 15/07/2027	USD	5.806.000	5.769.434	0,15
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,505% 26/05/2028	USD	8.974.000	8.968.753	0,23
National Bank of Canada, FRN 5,6% 02/07/2027	USD	9.566.000	9.566.414	0,25
National Bank of Canada, FRN 4,95% 01/02/2028	USD	8.175.000	8.198.235	0,21
National Bank of Canada, FRN 4,373% 30/04/2028	USD	3.872.000	3.866.127	0,10
National Bank of Canada, FRN 4,166% 20/01/2029	USD	5.972.000	5.936.741	0,15
National Bank of Canada, FRN 4,416% 20/01/2029	USD	3.951.000	3.959.436	0,10
Royal Bank of Canada, FRN 5,069% 23/07/2027	USD	22.473.000	22.482.863	0,58
Royal Bank of Canada, FRN 4,51% 18/10/2027	USD	32.597.000	32.607.887	0,85
Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	1.991.000	1.992.276	0,05
Toronto-Dominion Bank (The) 2,8% 10/03/2027	USD	18.296.000	18.116.272	0,47
			286.495.781	**7,43**

Kaimaninseln

Mizuho Markets Cayman LP, FRN, 144A 4,128% 09/10/2026	USD	14.044.000	14.051.178	0,36
Mizuho Markets Cayman LP, FRN, 144A 4,6% 23/06/2028	USD	19.557.000	19.570.869	0,51
			33.622.047	**0,87**

Dänemark

Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,427% 01/03/2028	USD	2.887.000	2.906.075	0,08
			2.906.075	**0,08**

Frankreich

Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	19.429.000	19.440.740	0,50
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	8.403.000	8.438.539	0,22
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,904% 30/09/2028	USD	7.915.000	7.660.432	0,20
BPCE SA, 144A 5,203% 18/01/2027	USD	1.868.000	1.876.825	0,05
Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	3.035.000	3.035.383	0,08
Credit Agricole SA, 144A 4,125% 10/01/2027	USD	7.950.000	7.940.111	0,21
Danone SA, 144A 2,947% 02/11/2026	USD	29.339.000	29.204.153	0,76
Societe Generale SA, 144A 4% 12/01/2027	USD	2.500.000	2.493.569	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 4,735% 19/02/2027	USD	678.000	680.598	0,02
			80.770.350	**2,10**

Deutschland

Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	14.137.000	14.148.976	0,37
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	3.629.000	3.599.468	0,09
			17.748.444	**0,46**

Japan

Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 2,341% 19/01/2028	USD	5.901.000	5.835.718	0,15
NTT Finance Corp., 144A 5,104% 02/07/2027	USD	9.980.000	10.040.542	0,26
NTT Finance Corp., 144A 4,567% 16/07/2027	USD	11.735.000	11.748.661	0,31
NTT Finance Corp., 144A 4,741% 31/03/2028	USD	2.102.000	2.104.710	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,45% 10/09/2027	USD	6.590.000	6.595.289	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 4,607% 10/09/2027	USD	8.112.000	8.169.472	0,21
			44.494.392	**1,16**

Niederlande

ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	24.771.000	24.858.991	0,64
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,421% 07/07/2028	USD	1.751.000	1.759.032	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	7.933.000	7.848.213	0,20
ENEL Finance International NV, 144A 3,625% 25/05/2027	USD	2.920.000	2.899.234	0,08
ENEL Finance International NV, 144A 4,625% 15/06/2027	USD	13.879.000	13.913.716	0,36
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	8.375.000	8.366.971	0,22
			59.646.157	**1,55**

Neuseeland

Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	5.735.000	5.766.473	0,15
Westpac New Zealand Ltd., 144A 4,127% 29/01/2029	USD	3.196.000	3.162.285	0,08
			8.928.758	**0,23**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	10.445.000	10.489.199	0,27
			10.489.199	**0,27**
Supranational				
NXP BV 4,4% 01/06/2027	USD	2.840.000	2.839.753	0,07
			2.839.753	**0,07**
Schweiz				
UBS AG, FRN 4,864% 10/01/2028	USD	22.065.000	22.127.867	0,57
			22.127.867	**0,57**
Großbritannien				
Standard Chartered Bank 4,853% 03/12/2027	USD	953.000	960.481	0,03
Standard Chartered Bank, FRN 4,3% 08/10/2026	USD	500.000	500.507	0,01
			1.460.988	**0,04**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc., FRN 4,11% 03/03/2028	USD	2.694.000	2.696.897	0,07
American Express Co. 3,3% 03/05/2027	USD	6.071.000	6.024.115	0,16
American Express Co., FRN 5,389% 28/07/2027	USD	268.000	268.207	0,01
American Express Co., FRN 4,009% 09/02/2029	USD	6.582.000	6.525.591	0,17
American Honda Finance Corp., FRN 4,247% 11/12/2026	USD	7.947.000	7.953.686	0,21
American Honda Finance Corp., FRN 4,398% 15/01/2027	USD	14.503.000	14.529.552	0,38
American Honda Finance Corp., FRN 4,52% 09/07/2027	USD	5.315.000	5.331.344	0,14
American Honda Finance Corp., FRN 4,367% 13/08/2027	USD	7.647.000	7.654.865	0,20
Amrize Finance US LLC 4,6% 07/04/2027	USD	15.522.000	15.544.698	0,40
Athene Global Funding, 144A 4,86% 27/08/2026	USD	23.125.000	23.141.371	0,60
Athene Global Funding, 144A 4,95% 07/01/2027	USD	11.226.000	11.243.315	0,29
Athene Global Funding, 144A 5,339% 15/01/2027	USD	938.000	941.623	0,02
Athene Global Funding, 144A 3,205% 08/03/2027	USD	1.250.000	1.233.506	0,03
Aviation Capital Group LLC, 144A 4,75% 14/04/2027	USD	1.615.000	1.617.019	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 4,05% 11/03/2029	USD	12.708.000	12.537.942	0,33
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	11.868.000	11.849.097	0,31
Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	941.000	930.587	0,02
Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028	USD	14.250.000	14.239.675	0,37
BMW US Capital LLC, 144A 1,25% 12/08/2026	USD	5.000.000	4.982.572	0,13
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2026	USD	32.000.000	32.017.737	0,83
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 19/03/2027	USD	2.223.000	2.228.246	0,06
BMW US Capital LLC, 144A 4,9% 02/04/2027	USD	2.695.000	2.706.749	0,07
Broadcom, Inc. 3,459% 15/09/2026	USD	26.258.000	26.218.568	0,68
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,9% 21/04/2027	USD	10.774.000	10.823.250	0,28
Capital One Financial Corp., FRN 1,878% 02/11/2027	USD	2.963.000	2.936.144	0,08
Capital One Financial Corp., FRN 4,927% 10/05/2028	USD	14.042.000	14.080.243	0,37
Cardinal Health, Inc. 4,7% 15/11/2026	USD	3.916.000	3.921.949	0,10
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,201% 07/07/2027	USD	3.480.000	3.489.923	0,09
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,277% 15/08/2028	USD	12.500.000	12.543.226	0,33
Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 3,4% 01/12/2026	USD	4.490.000	4.475.044	0,12
Cigna Group (The) 3,4% 01/03/2027	USD	15.915.000	15.826.094	0,41
Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	16.290.000	16.323.190	0,42
Citibank NA, FRN 4,124% 18/06/2028	USD	5.976.000	5.980.108	0,15
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., FRN 4,13% 04/01/2027	USD	4.359.000	4.359.790	0,11
Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	3.156.000	3.159.359	0,08
CNO Global Funding, 144A 4,375% 08/09/2028	USD	6.125.000	6.060.705	0,16
Corebridge Global Funding, 144A 5,75% 02/07/2026	USD	9.094.000	9.094.371	0,24
Corebridge Global Funding, 144A 4,65% 20/08/2027	USD	10.504.000	10.520.344	0,27
Corebridge Global Funding, 144A 4,25% 21/08/2028	USD	2.272.000	2.251.009	0,06
Corebridge Global Funding, FRN, 144A 4,485% 15/12/2028	USD	8.436.000	8.410.114	0,22
CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	3.352.000	3.323.995	0,09
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5% 15/01/2027	USD	13.005.000	13.053.760	0,34
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 3,65% 07/04/2027	USD	5.000.000	4.974.334	0,13
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,125% 25/09/2027	USD	1.000.000	1.007.727	0,03
ERAC USA Finance LLC, 144A 3,3% 01/12/2026	USD	13.566.000	13.514.836	0,35
Extra Space Storage LP, REIT 3,5% 01/07/2026	USD	10.291.000	10.291.000	0,27
F&G Global Funding, 144A 5,875% 10/06/2027	USD	12.701.000	12.828.621	0,33
F&G Global Funding, 144A 4,65% 08/09/2028	USD	1.229.000	1.214.436	0,03
F&G Global Funding, FRN, 144A 4,953% 08/09/2028	USD	4.257.000	4.239.119	0,11
FHLMC 4% 05/03/2029	USD	18.300.000	18.185.839	0,47
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	18.432.000	18.257.580	0,47
Georgia Power Co., FRN 4,054% 22/11/2027	USD	14.534.000	14.566.580	0,38
Glencore Funding LLC, 144A 4% 27/03/2027	USD	191.000	190.357	0,00
Glencore Funding LLC, FRN, 144A 4,403% 01/10/2026	USD	1.431.000	1.432.543	0,04
Goldman Sachs Bank USA, FRN 4,656% 03/06/2029	USD	7.530.000	7.536.804	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	7.100.000	7.060.846	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.765.000	1.751.471	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	7.000.000	6.918.431	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	1.500.000	1.490.548	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,148% 21/01/2029	USD	12.865.000	12.759.004	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,356% 21/01/2029	USD	6.180.000	6.190.682	0,16
Huntington National Bank (The), FRN 4,871% 12/04/2028	USD	16.100.000	16.138.405	0,42
Huntington National Bank (The), FRN 4,552% 17/05/2028	USD	1.994.000	1.994.320	0,05
Hyundai Capital America, 144A 5,95% 21/09/2026	USD	2.200.000	2.207.270	0,06
Hyundai Capital America, 144A 4,85% 25/03/2027	USD	13.826.000	13.871.104	0,36
Hyundai Capital America, 144A 4,3% 24/09/2027	USD	5.471.000	5.453.662	0,14
Hyundai Capital America, 144A 4,5% 16/06/2028	USD	6.820.000	6.794.157	0,18
Hyundai Capital America, 144A 4,25% 08/01/2029	USD	5.413.000	5.344.124	0,14
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,55% 02/07/2027	USD	6.552.000	6.612.251	0,17
Jackson National Life Global Funding, 144A 4,85% 23/06/2028	USD	9.771.000	9.745.196	0,25
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 4,518% 09/06/2027	USD	7.104.000	7.121.784	0,18
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 4,577% 12/09/2028	USD	6.111.000	6.103.986	0,16
Marriott International, Inc. 4,2% 15/07/2027	USD	1.752.000	1.750.062	0,05
Mars, Inc., 144A 0,875% 16/07/2026	USD	5.000.000	4.993.301	0,13
MassMutual Global Funding II, FRN, 144A 4,305% 22/01/2029	USD	4.568.000	4.575.154	0,12
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,875% 31/07/2026	USD	6.357.000	6.359.436	0,16
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,2% 03/08/2026	USD	2.205.000	2.207.175	0,06
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3,45% 06/01/2027	USD	1.932.000	1.923.786	0,05
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,125% 10/03/2028	USD	12.601.000	12.507.950	0,32
Met Tower Global Funding, 144A 4% 01/10/2027	USD	1.363.000	1.356.313	0,03
Met Tower Global Funding, 144A 4% 14/01/2029	USD	17.158.000	16.939.902	0,44
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 06/01/2028	USD	4.628.000	4.666.948	0,12

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 4,353% 25/08/2028	USD	2.724.000	2.730.517	0,07
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	26.756.000	26.712.594	0,69
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,447% 15/10/2027	USD	14.464.000	14.463.378	0,37
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	10.389.000	10.480.661	0,27
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,181% 03/12/2027	USD	18.323.000	18.362.939	0,48
New York Life Global Funding, 144A 4,4% 25/04/2028	USD	9.967.000	9.960.674	0,26
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,303% 25/07/2028	USD	5.704.000	5.712.460	0,15
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,211% 02/02/2029	USD	6.858.000	6.846.671	0,18
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,685% 01/09/2027	USD	14.381.000	14.419.598	0,37
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/10/2027	USD	14.658.000	14.484.162	0,38
Oncor Electric Delivery Co. LLC 4,5% 20/03/2027	USD	3.446.000	3.451.205	0,09
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 4,4% 10/07/2028	USD	19.500.000	19.566.789	0,51
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 4,4% 01/07/2027	USD	4.036.000	4.030.272	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,102% 23/07/2027	USD	10.471.000	10.474.132	0,27
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,615% 20/10/2027	USD	15.442.000	15.540.956	0,40
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028	USD	10.608.000	10.655.894	0,28
Principal Life Global Funding II, 144A 4,6% 19/08/2027	USD	2.284.000	2.289.213	0,06
Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 4,446% 18/08/2028	USD	3.817.000	3.824.437	0,10
Public Storage Operating Co., REIT, FRN 4,347% 16/04/2027	USD	3.600.000	3.609.749	0,09
Roche Holdings, Inc., 144A 2,314% 10/03/2027	USD	1.949.000	1.924.916	0,05
Roper Technologies, Inc. 1,4% 15/09/2027	USD	7.632.000	7.367.743	0,19
Santander Holdings USA, Inc. 3,244% 05/10/2026	USD	1.900.000	1.894.773	0,05
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	5.537.000	5.571.467	0,14
Southern Co. (The) 3,25% 01/07/2026	USD	16.886.000	16.886.000	0,44
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.097.000	5.101.999	0,13
Synopsys, Inc. 4,55% 01/04/2027	USD	17.834.000	17.863.831	0,46
T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027	USD	17.579.000	17.493.748	0,45
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,245% 21/07/2027	USD	4.560.000	4.568.396	0,12
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,123% 25/08/2027	USD	19.879.000	19.882.654	0,52
Truist Bank, FRN 4,144% 27/01/2029	USD	2.697.000	2.680.163	0,07
US Bancorp, FRN 2,215% 27/01/2028	USD	5.433.000	5.365.318	0,14
US Bank NA, FRN 4,507% 22/10/2027	USD	27.142.000	27.156.824	0,70
US Bank NA, FRN 4,73% 15/05/2028	USD	14.075.000	14.111.403	0,37
VMware LLC 1,4% 15/08/2026	USD	11.067.000	11.024.574	0,29
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,9% 14/08/2026	USD	6.669.000	6.672.232	0,17
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,7% 12/09/2026	USD	16.300.000	16.338.692	0,42
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,35% 08/06/2027	USD	1.500.000	1.497.496	0,04
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,45% 11/09/2027	USD	2.994.000	2.985.644	0,08
Walmart, Inc. 4% 30/04/2029	USD	8.079.000	8.022.401	0,21
Wells Fargo & Co., FRN 4,424% 24/01/2028	USD	14.358.000	14.384.507	0,37
Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	11.368.000	11.395.826	0,30
Western-Southern Global Funding, 144A 4,38% 02/06/2027	USD	6.097.000	6.080.126	0,16
Western-Southern Global Funding, 144A 4,25% 29/01/2029	USD	7.066.000	6.989.801	0,18
			1.077.003.459	**27,95**
Anleihen insgesamt			**1.685.613.251**	**43,74**
Einlagenzertifikate				
Kanada				
Royal Bank of Canada 3,95% 17/11/2026	USD	15.474.000	15.468.247	0,40
			15.468.247	**0,40**
Finnland				
Nordea Bank Abp, FRN 4% 05/02/2027	USD	13.896.000	13.906.864	0,36
			13.906.864	**0,36**
Frankreich				
Credit Industriel et Commercial 4,2% 19/05/2027	USD	12.523.000	12.511.980	0,33
			12.511.980	**0,33**
Deutschland				
Commerzbank AG 3,85% 26/08/2026	USD	20.665.000	20.664.624	0,54
Deutsche Bank AG 4,41% 08/07/2026	USD	12.662.000	12.663.669	0,33
Deutsche Bank AG, FRN 4,043% 28/10/2026	USD	2.821.000	2.823.163	0,07
			36.151.456	**0,94**
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 4,12% 18/05/2027	USD	16.911.000	16.892.497	0,44
			16.892.497	**0,44**
Südkorea				
KEB Hana Bank 3,9% 28/07/2026	USD	9.416.000	9.416.521	0,25
KEB Hana Bank 3,94% 04/09/2026	USD	4.402.000	4.401.503	0,11
KEB Hana Bank 3,87% 01/12/2026	USD	17.800.000	17.779.229	0,46
			31.597.253	**0,82**
Schweden				
Svenska Handelsbanken 3,935% 17/11/2026	USD	20.077.000	20.069.985	0,52
			20.069.985	**0,52**
Vereinigte Staaten von Amerika				
HSBC Bank USA NA, FRN 3,99% 04/01/2027	USD	3.605.000	3.606.465	0,09
			3.606.465	**0,09**
Einlagenzertifikate insgesamt			**150.204.747**	**3,90**
Commercial Papers				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 23/04/2027	USD	7.200.000	6.957.823	0,18
Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 28/05/2027	USD	15.574.000	14.978.710	0,39
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 19/11/2026	USD	9.953.000	9.793.320	0,25
Macquarie Group Ltd. 0% 15/12/2026	USD	18.000.000	17.643.672	0,46
Norfina Ltd., 144A 0% 27/11/2026	USD	55.638.000	54.729.248	1,42
Westpac Banking Corp., 144A 0% 09/04/2027	USD	17.370.000	16.812.418	0,44
Westpac Banking Corp., 144A 0% 12/04/2027	USD	30.000.000	29.026.614	0,75
			149.941.805	**3,89**
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 14/05/2027	USD	10.632.000	10.250.781	0,27
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 22/06/2027	USD	2.205.000	2.114.662	0,05
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0% 19/01/2027	USD	6.791.000	6.637.612	0,17
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 14/04/2027	USD	24.500.000	23.698.091	0,62
National Bank of Canada, 144A 0% 06/04/2027	USD	12.290.000	11.900.031	0,31
National Bank of Canada, 144A 0% 21/05/2027	USD	2.436.000	2.345.510	0,06
National Bank of Canada, 144A 0% 16/06/2027	USD	10.063.000	9.657.674	0,25
Royal Bank of Canada, 144A 0% 24/03/2027	USD	6.276.000	6.087.500	0,16
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 22/04/2027	USD	21.517.000	20.794.980	0,54
			93.486.841	**2,43**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Dänemark				
Danske Bank A/S, 144A 0% 29/10/2026	USD	14.786.000	14.591.137	0,38
Danske Bank A/S, 144A 0% 25/03/2027	USD	7.237.000	7.016.230	0,18
Danske Bank A/S, 144A 0% 17/05/2027	USD	21.254.000	20.470.884	0,53
			42.078.251	**1,09**
Frankreich				
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 20/05/2027	USD	13.412.000	12.914.289	0,34
Sanofi SA, 144A 0% 22/10/2026	USD	10.950.000	10.819.900	0,28
			23.734.189	**0,62**
Deutschland				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, 144A 0% 04/09/2026	USD	15.000.000	14.895.004	0,38
RWE AG, 144A 0% 20/04/2027	USD	19.137.000	18.455.168	0,48
			33.350.172	**0,86**
Japan				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 144A 4,02% 04/12/2026	USD	6.660.000	6.665.052	0,17
			6.665.052	**0,17**
Neuseeland				
Westpac Securities NZ Ltd., 144A 0% 29/10/2026	USD	12.911.000	12.741.281	0,33
			12.741.281	**0,33**
Norwegen				
DNB Bank ASA, 144A 0% 03/08/2026	USD	13.757.000	13.710.050	0,35
DNB Bank ASA, 144A 0% 16/04/2027	USD	40.500.000	39.183.657	1,02
			52.893.707	**1,37**
Südkorea				
KEB Hana Bank, 144A 0% 04/09/2026	USD	4.096.000	4.067.254	0,10
			4.067.254	**0,10**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 02/11/2026	USD	26.000.000	25.644.632	0,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 21/05/2027	USD	1.700.000	1.636.101	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 28/05/2027	USD	10.000.000	9.615.823	0,25
Banco Santander SA, 144A 0% 25/03/2027	USD	10.000.000	9.691.950	0,25
Banco Santander SA, 144A 0% 19/04/2027	USD	4.200.000	4.058.668	0,10
			50.647.174	**1,31**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 13/04/2027	USD	7.440.000	7.198.297	0,19
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 18/08/2026	USD	12.439.000	12.376.187	0,32
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 13/04/2027	USD	11.804.000	11.419.488	0,29
Swedbank AB, 144A 0% 05/05/2027	USD	45.000.000	43.438.293	1,13
Swedbank AB 0% 15/12/2026	USD	1.900.000	1.865.090	0,05
			76.297.355	**1,98**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 10/11/2026	USD	28.007.000	27.599.016	0,72
			27.599.016	**0,72**
Großbritannien				
Lloyds Bank plc, 144A 0% 17/06/2027	USD	8.844.000	8.482.381	0,22
National Westminster Bank plc, 144A 0% 25/05/2027	USD	7.490.000	7.208.856	0,19
National Westminster Bank plc, 144A 0% 27/05/2027	USD	6.755.000	6.499.825	0,17
			22.191.062	**0,58**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABN AMRO Funding USA LLC 0% 22/12/2026	USD	15.490.000	15.187.174	0,39
Charles Schwab & Co., Inc., 144A 0% 16/02/2027	USD	16.844.000	16.397.981	0,43
General Motors Financial Co., Inc. 0% 08/10/2026	USD	3.400.000	3.360.333	0,09
HSBC USA, Inc., 144A 0% 03/02/2027	USD	18.000.000	17.549.588	0,46
LSEG US Fin Corp. 0% 05/03/2027	USD	12.495.000	12.127.873	0,31
			64.622.949	**1,68**
Commercial Papers insgesamt			**660.316.108**	**17,13**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.496.134.106**	**64,77**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	106.166.874	106.166.874	2,75
			106.166.874	**2,75**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**106.166.874**	**2,75**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**106.166.874**	**2,75**
Wertpapierbestand insgesamt			**3.796.138.817**	**98,50**
Bankguthaben			**40.730.679**	**1,06**
Andere Aktiva/(Passiva)			**16.946.723**	**0,44**
Nettovermögen insgesamt			**3.853.816.219**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	51,32
Kanada	10,81
Großbritannien	6,15
Australien	4,85
Frankreich	3,05
Luxemburg	2,75
Spanien	2,62
Schweden	2,50
Deutschland	2,26
Niederlande	2,12
Japan	2,12
Norwegen	1,37
Dänemark	1,17
Südkorea	0,92
Kaimaninseln	0,87
Vereinigte Arabische Emirate	0,72
Irland	0,72
Neuseeland	0,71
Schweiz	0,60
Singapur	0,44
Finnland	0,36
Supranational	0,07
Wertpapierbestand insgesamt	**98,50**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,50
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	285.704	USD	324.483	06/07/2026	Morgan Stanley	1.130	-
EUR	151.575	USD	172.425	06/07/2026	Standard Chartered	323	-
EUR	113.406.517	USD	129.328.111	05/08/2026	Morgan Stanley	88.480	-
HKD	19.545.821	USD	2.495.401	05/08/2026	Barclays	341	-
USD	1.712.590	EUR	1.500.000	02/07/2026	HSBC	3.340	-
USD	12.060.377	EUR	10.400.268	06/07/2026	BNP Paribas	207.358	-
USD	1.243.507	EUR	1.079.629	06/07/2026	HSBC	13.072	-
USD	302.488	EUR	260.000	06/07/2026	Standard Chartered	6.170	-
USD	162.201.802	GBP	122.484.436	06/07/2026	HSBC	296.381	0,01
USD	1.277.406	HKD	10.000.000	06/07/2026	Goldman Sachs	2.025	-
USD	620.520	HKD	4.857.750	06/07/2026	Standard Chartered	972	-
USD	11.307.861	SGD	14.632.056	06/07/2026	Goldman Sachs	5.021	-
USD	344.339	SGD	440.780	06/07/2026	Morgan Stanley	3.849	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**628.462**	**0,01**
EUR	232.541	USD	265.484	01/07/2026	HSBC	(504)	-
EUR	2.450.577	USD	2.844.969	06/07/2026	BNP Paribas	(52.086)	-
EUR	121.818.539	USD	141.944.439	06/07/2026	HSBC	(3.109.797)	(0,08)
EUR	440.017	USD	512.133	06/07/2026	Morgan Stanley	(10.652)	-
GBP	50.000	USD	66.962	06/07/2026	Barclays	(870)	-
GBP	353.840	USD	475.700	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.978)	-
GBP	132.080.596	USD	177.154.142	06/07/2026	Standard Chartered	(2.564.086)	(0,07)
GBP	122.484.436	USD	162.198.728	05/08/2026	HSBC	(296.162)	(0,01)
HKD	67.711	USD	8.648	06/07/2026	HSBC	(13)	-
HKD	34.335.860	USD	4.387.561	06/07/2026	Morgan Stanley	(8.428)	-
SGD	2.210.000	USD	1.736.756	06/07/2026	BNP Paribas	(29.595)	-
SGD	5.000.000	USD	3.871.347	06/07/2026	HSBC	(8.992)	-
SGD	7.862.835	USD	6.167.075	06/07/2026	Standard Chartered	(93.262)	-
SGD	14.632.056	USD	11.331.488	05/08/2026	Goldman Sachs	(3.329)	-
USD	129.170.023	EUR	113.406.517	06/07/2026	Morgan Stanley	(77.571)	-
USD	13.202.076	GBP	10.000.000	06/07/2026	Standard Chartered	(16.373)	-
USD	2.492.549	HKD	19.545.821	06/07/2026	Barclays	(289)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(6.279.987)**	**(0,16)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(5.651.525)**	**(0,15)**

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Brookfield Finance, Inc. 4,85% 29/03/2029	USD	1.089.000	1.091.448	0,02
Canadian Pacific Railway Co. 5,75% 15/03/2033	USD	305.000	318.403	0,01
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	2.605.000	2.690.799	0,06
Enbridge, Inc. 5,95% 05/04/2054	USD	2.140.000	2.160.721	0,05
Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026	USD	962.000	958.542	0,02
Suncor Energy, Inc. 7,15% 01/02/2032	USD	150.000	165.859	0,00
Suncor Energy, Inc. 6,8% 15/05/2038	USD	299.000	330.592	0,01
			7.716.364	**0,17**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	965.000	958.155	0,02
			958.155	**0,02**
Chile				
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	1.272.000	1.133.988	0,03
			1.133.988	**0,03**
Frankreich				
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	1.450.000	1.039.484	0,02
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	2.555.000	1.713.837	0,04
			2.753.321	**0,06**
Deutschland				
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	2.235.000	2.285.846	0,05
			2.285.846	**0,05**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	3.610.000	3.638.236	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 5,1% 19/01/2029	USD	765.000	772.744	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	4.695.000	4.298.569	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 4,75% 15/01/2033	USD	950.000	929.370	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	855.000	834.703	0,02
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.132.000	1.125.726	0,02
			11.599.348	**0,26**
Japan				
Nomura Holdings, Inc. 2,679% 16/07/2030	USD	1.640.000	1.505.657	0,03
Nomura Holdings, Inc. 5,545% 14/07/2036	USD	2.280.000	2.294.956	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,04% 16/07/2029	USD	2.290.000	2.180.757	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,71% 13/01/2030	USD	3.105.000	3.200.223	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	796.000	796.239	0,02
			9.977.832	**0,22**
Mexiko				
America Movil SAB de CV 4,375% 22/04/2049	USD	966.000	811.277	0,02
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 5,4% 03/06/2031	USD	2.939.000	2.940.258	0,07
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032	USD	1.500.000	1.255.456	0,03
Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	263.000	282.785	0,01
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	2.763.000	2.452.632	0,06
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	8.272.000	8.137.911	0,18
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	2.193.000	2.252.737	0,05
Mexico Government Bond 4,75% 08/03/2044	USD	648.000	523.176	0,01
Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047	USD	36.000	26.642	0,00
Mexico Government Bond 4,6% 10/02/2048	USD	1.282.000	977.871	0,02
Mexico Government Bond 4,4% 12/02/2052	USD	3.900.000	2.813.733	0,06
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	389.000	365.847	0,01
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.811.000	1.094.279	0,02
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	566.000	465.478	0,01
			24.400.082	**0,55**
Niederlande				
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	650.000	648.719	0,01
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	846.000	848.460	0,02
ING Groep NV, FRN 4,858% 25/03/2029	USD	10.000.000	10.044.291	0,23
			11.541.470	**0,26**
Panama				
Panama Government Bond 5,227% 23/02/2034	USD	2.236.000	2.210.845	0,05
			2.210.845	**0,05**
Polen				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.902.000	1.810.956	0,04
			1.810.956	**0,04**
Singapur				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	4.015.000	3.727.144	0,08
			3.727.144	**0,08**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,127% 03/03/2036	USD	3.200.000	3.123.296	0,07
Banco Santander SA 5,588% 08/08/2028	USD	4.600.000	4.683.933	0,10
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	2.800.000	2.926.961	0,07
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	800.000	795.536	0,02
			11.529.726	**0,26**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,588% 10/08/2032	USD	4.085.000	4.015.893	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	4.580.000	4.473.663	0,10
UBS Group AG, FRN, 144A 5,199% 10/08/2037	USD	1.540.000	1.520.913	0,03
			10.010.469	**0,22**
Großbritannien				
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	4.130.000	4.271.172	0,10
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	200.000	198.703	0,00
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	520.000	579.195	0,01
Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	1.045.000	1.048.906	0,02
Barclays plc, FRN 2,894% 24/11/2032	USD	3.471.000	3.118.086	0,07
Barclays plc, FRN 6,224% 09/05/2034	USD	3.500.000	3.693.033	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029	USD	1.605.000	1.522.683	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	580.000	587.625	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 2,357% 18/08/2031	USD	2.870.000	2.601.485	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	1.850.000	1.827.660	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	2.585.000	2.563.287	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 6,332% 09/03/2044	USD	3.160.000	3.402.208	0,08
Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028	USD	633.000	631.553	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	1.455.000	1.462.687	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,574% 07/11/2028	USD	8.000.000	7.898.456	0,18
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,96% 18/07/2030	USD	1.910.000	1.862.172	0,04
Nationwide Building Society, FRN, 144A 5,537% 14/07/2036	USD	4.310.000	4.357.520	0,10

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	667.000	669.035	0,02
NatWest Group plc, FRN 5,808% 13/09/2029	USD	3.540.000	3.618.635	0,08
NatWest Group plc, FRN 5,076% 27/01/2030	USD	1.750.000	1.762.785	0,04
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	3.048.000	3.020.932	0,07
NatWest Group plc, FRN 5,115% 23/05/2031	USD	6.310.000	6.366.288	0,14
NatWest Markets plc, 144A 1,6% 29/09/2026	USD	1.420.000	1.411.055	0,03
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	2.399.000	2.447.521	0,06
Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030	USD	10.000.000	9.487.563	0,21
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	7.200.000	7.392.526	0,17
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	2.630.000	2.604.292	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	655.000	655.159	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,694% 15/04/2031	USD	4.385.000	4.503.432	0,10
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	6.000.000	5.882.301	0,13
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	865.000	852.753	0,02
			92.300.708	**2,07**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	3.005.000	3.044.324	0,07
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	1.624.000	1.568.586	0,04
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	4.929.000	4.358.802	0,10
AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	1.200.000	1.061.483	0,02
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.560.000	1.284.979	0,03
AbbVie, Inc. 5,55% 15/03/2056	USD	320.000	317.072	0,01
Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	1.083.000	1.041.997	0,02
AES Corp. (The) 5,8% 15/03/2032	USD	2.865.000	2.907.895	0,07
Aetna, Inc. 6,75% 15/12/2037	USD	300.000	328.259	0,01
Aetna, Inc. 4,5% 15/05/2042	USD	147.000	128.052	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028	USD	1.347.000	1.333.562	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,9% 15/12/2030	USD	2.000.000	1.999.357	0,04
Allstate Corp. (The) 5,35% 01/06/2033	USD	805.000	820.428	0,02
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	2.780.000	2.740.533	0,06
Ameren Illinois Co. 5,55% 01/07/2054	USD	3.250.000	3.190.041	0,07
American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026	USD	437.000	435.798	0,01
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	1.440.000	1.305.273	0,03
American Tower Corp., REIT 3,7% 15/10/2049	USD	1.995.000	1.471.808	0,03
American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050	USD	1.231.000	809.257	0,02
American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051	USD	804.000	509.000	0,01
American Water Capital Corp. 6,593% 15/10/2037	USD	125.000	139.908	0,00
American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	375.000	300.963	0,01
American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050	USD	2.181.000	1.546.310	0,03
Amphenol Corp. 5,3% 15/11/2055	USD	2.680.000	2.561.471	0,06
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	3.903.000	3.812.169	0,09
AT&T, Inc. 1,65% 01/02/2028	USD	485.000	463.741	0,01
AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	3.220.000	2.807.190	0,06
AT&T, Inc. 4,55% 01/11/2032	USD	2.580.000	2.523.995	0,06
AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	1.840.000	1.871.392	0,04
AT&T, Inc. 3,5% 01/06/2041	USD	1.382.000	1.070.408	0,02
AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	3.168.000	2.175.375	0,05
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.332.000	868.743	0,02
AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	246.000	165.850	0,00
Atmos Energy Corp. 4,15% 15/01/2043	USD	690.000	587.206	0,01
Atmos Energy Corp. 4,125% 15/03/2049	USD	780.000	631.451	0,01
AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	1.740.000	1.521.238	0,03
Bank of America NA 6% 15/10/2036	USD	12.800.000	13.608.289	0,30
Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036	USD	1.437.000	1.537.922	0,03
Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,3% 15/05/2043	USD	312.000	276.834	0,01
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	2.640.000	2.014.032	0,05
BP Capital Markets America, Inc. 2,772% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.241.462	0,03
BP Capital Markets America, Inc. 2,939% 04/06/2051	USD	2.200.000	1.406.512	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	1.692.000	1.250.054	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	266.000	261.295	0,01
Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	1.080.000	737.822	0,02
Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031	USD	3.310.000	3.025.804	0,07
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	2.659.000	2.574.494	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 04/08/2035	USD	530.000	528.612	0,01
Burlington Northern Santa Fe LLC 3,55% 15/02/2050	USD	1.397.000	1.027.741	0,02
Cencora, Inc. 5,15% 15/02/2035	USD	4.335.000	4.342.114	0,10
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	250.000	256.969	0,01
CF Industries, Inc. 5,3% 26/11/2035	USD	1.240.000	1.240.345	0,03
Cigna Group (The) 5,25% 15/01/2036	USD	1.914.000	1.922.263	0,04
Cigna Group (The) 3,2% 15/03/2040	USD	2.258.000	1.774.870	0,04
Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,95% 15/12/2036	USD	425.000	442.975	0,01
CMS Energy Corp. 2,95% 15/02/2027	USD	387.000	382.835	0,01
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	1.470.000	1.376.119	0,03
ConocoPhillips Co. 5,5% 15/01/2055	USD	715.000	689.514	0,02
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/06/2040	USD	173.000	177.606	0,00
Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032	USD	390.000	386.280	0,01
Constellation Brands, Inc. 4,5% 09/05/2047	USD	490.000	412.524	0,01
Constellation Brands, Inc. 5,25% 15/11/2048	USD	260.000	240.785	0,01
Consumers Energy Co. 3,25% 15/08/2046	USD	190.000	136.373	0,00
COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029	USD	660.000	617.788	0,01
COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	3.203.000	2.904.779	0,07
Corning, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	2.044.000	1.569.535	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	1.765.000	1.805.491	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	1.455.000	1.499.652	0,03
CVS Health Corp. 5,125% 21/02/2030	USD	818.000	828.442	0,02
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	2.600.000	2.647.892	0,06
Dell International LLC 5,3% 01/04/2032	USD	5.735.000	5.837.361	0,13
Devon Energy Corp. 5,75% 15/09/2054	USD	768.000	745.103	0,02
Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026	USD	183.000	182.638	0,00
Dominion Energy, Inc. 4,9% 01/08/2041	USD	111.000	102.769	0,00
Dominion Energy, Inc. 5,25% 01/08/2033	USD	785.000	794.058	0,02
DTE Electric Co. 3,7% 15/03/2045	USD	308.000	240.845	0,01
Duke Energy Carolinas LLC 6,45% 15/10/2032	USD	100.000	108.251	0,00
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	810.000	807.772	0,02
Duke Energy Corp. 6,1% 15/09/2053	USD	3.190.000	3.261.056	0,07
Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	2.150.000	2.110.483	0,05
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	1.725.000	1.670.850	0,04
Duke Energy Ohio, Inc. 3,7% 15/06/2046	USD	265.000	203.330	0,00
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/05/2042	USD	189.000	160.572	0,00
Duke Energy Progress LLC 3,7% 15/10/2046	USD	431.000	330.294	0,01
Duke Energy Progress LLC 2,9% 15/08/2051	USD	1.255.000	793.433	0,02
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	5.922.000	5.876.892	0,13
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	2.310.000	2.227.065	0,05
Eastern Energy Gas Holdings LLC 6,2% 15/01/2055	USD	1.295.000	1.344.749	0,03
Eaton Corp. 5,8% 15/03/2037	USD	100.000	107.208	0,00
Edison International 5% 05/05/2028	USD	605.000	605.980	0,01
Edison International 5,25% 15/11/2028	USD	2.225.000	2.230.249	0,05
EIDP, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	3.745.000	3.790.687	0,08
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	344.000	307.861	0,01
Eli Lilly & Co. 4,7% 09/02/2034	USD	2.305.000	2.295.832	0,05
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	1.800.000	1.673.855	0,04
Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063	USD	1.720.000	1.548.176	0,03
Eli Lilly & Co. 5,7% 20/05/2066	USD	1.120.000	1.135.314	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Energy Transfer LP 5,25% 01/07/2029	USD	2.900.000	2.947.848	0,07
Energy Transfer LP 5,35% 15/01/2036	USD	492.000	492.041	0,01
Energy Transfer LP 6,1% 15/02/2042	USD	800.000	809.107	0,02
Energy Transfer LP 6% 15/06/2048	USD	2.490.000	2.436.115	0,05
Eni USA, Inc. 7,3% 15/11/2027	USD	1.030.000	1.067.280	0,02
Entergy Corp. 2,95% 01/09/2026	USD	220.000	219.545	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026	USD	532.000	529.860	0,01
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	188.000	184.546	0,00
Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031	USD	314.000	290.886	0,01
Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	USD	330.000	312.723	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	1.040.000	660.806	0,01
Entergy Louisiana LLC 5,8% 15/03/2055	USD	2.125.000	2.141.136	0,05
Entergy Mississippi LLC 3,85% 01/06/2049	USD	1.640.000	1.251.265	0,03
Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054	USD	1.010.000	1.018.012	0,02
Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052	USD	3.000.000	2.003.531	0,04
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.557.266	0,08
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.615.000	1.283.137	0,03
Exxon Mobil Corp. 3,095% 16/08/2049	USD	2.010.000	1.369.989	0,03
F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USD	1.560.000	1.595.892	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/08/2046	USD	2.360.000	1.945.697	0,04
Florida Power & Light Co. 5,4% 01/09/2035	USD	700.000	718.938	0,02
Florida Power & Light Co. 5,3% 01/04/2053	USD	1.540.000	1.461.428	0,03
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	4.145.000	3.913.397	0,09
Global Payments, Inc. 5,3% 15/08/2029	USD	710.000	714.956	0,02
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	488.000	448.551	0,01
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	937.000	827.159	0,02
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	3.870.000	3.783.972	0,08
Global Payments, Inc. 5,4% 15/03/2033	USD	208.000	204.411	0,00
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	1.925.000	1.873.383	0,04
Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2,5% 01/09/2030	USD	1.420.000	1.295.446	0,03
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 6,1% 01/10/2041	USD	600.000	635.935	0,01
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 4,3% 15/04/2043	USD	500.000	428.623	0,01
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	3.340.000	3.261.726	0,07
HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	2.000.000	2.046.062	0,05
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	565.000	572.667	0,01
HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	2.268.000	2.344.364	0,05
HCA, Inc. 4,9% 15/11/2035	USD	360.000	349.662	0,01
HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039	USD	3.095.000	2.960.221	0,07
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	190.000	177.916	0,00
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	170.000	115.847	0,00
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.100.000	1.087.536	0,02
HCA, Inc. 6,1% 01/04/2064	USD	2.335.000	2.332.384	0,05
Healthpeak OP LLC, REIT 3,5% 15/07/2029	USD	1.334.000	1.289.912	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3,625% 15/04/2052	USD	1.945.000	1.419.091	0,03
Jersey Central Power & Light Co. 6,15% 01/06/2037	USD	320.000	338.542	0,01
Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034	USD	950.000	938.357	0,02
Kroger Co. (The) 5,4% 15/07/2040	USD	114.000	112.234	0,00
Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047	USD	1.220.000	1.019.683	0,02
Kroger Co. (The) 5,5% 15/09/2054	USD	750.000	708.990	0,02
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	1.695.000	1.638.836	0,04
Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046	USD	1.000.000	903.685	0,02
Masco Corp. 6,5% 15/08/2032	USD	1.000.000	1.062.414	0,02
McDonald's Corp. 6,3% 15/10/2037	USD	179.000	195.712	0,00
McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033	USD	1.540.000	1.563.998	0,04
Merck & Co., Inc. 2,9% 10/12/2061	USD	1.955.000	1.141.184	0,03
Mid-America Apartments LP, REIT 1,7% 15/02/2031	USD	1.470.000	1.286.717	0,03
Morgan Stanley 4,3% 27/01/2045	USD	1.125.000	956.987	0,02
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	2.080.000	1.812.448	0,04
Nevada Power Co. 6,65% 01/04/2036	USD	200.000	220.601	0,01
Nevada Power Co. 5,375% 15/09/2040	USD	365.000	359.335	0,01
NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	1.830.000	1.601.436	0,04
NiSource, Inc. 5,8% 01/02/2042	USD	628.000	632.790	0,01
NNN REIT, Inc. 3,6% 15/12/2026	USD	1.000.000	997.465	0,02
NNN REIT, Inc. 5,6% 15/10/2033	USD	950.000	978.430	0,02
Novartis Capital Corp. 5,7% 18/03/2056	USD	710.000	728.670	0,02
OGE Energy Corp. 5,45% 15/05/2029	USD	720.000	734.049	0,02
Ohio Edison Co. 6,875% 15/07/2036	USD	350.000	394.287	0,01
ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2.060.000	1.869.517	0,04
ONEOK Partners LP 6,65% 01/10/2036	USD	910.000	992.828	0,02
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	3.875.000	3.837.894	0,09
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	2.410.000	2.300.609	0,05
Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033	USD	2.450.000	2.331.683	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	1.990.000	1.937.486	0,04
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	1.800.000	1.317.179	0,03
Oracle Corp. 5,875% 26/09/2045	USD	1.780.000	1.571.350	0,04
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	675.000	641.557	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.070.000	726.810	0,02
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	3.950.000	2.419.485	0,05
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	810.000	521.800	0,01
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	940.000	632.655	0,01
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	2.950.000	2.795.671	0,06
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	1.530.000	1.439.148	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	4.127.000	4.229.397	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	451.000	344.111	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045	USD	770.000	612.853	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	1.500.000	1.129.445	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	1.000.000	1.054.627	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	2.635.000	2.507.538	0,06
Packaging Corp. of America 4,05% 15/12/2049	USD	1.565.000	1.228.357	0,03
Parker-Hannifin Corp. 4,1% 01/03/2047	USD	416.000	345.148	0,01
PPL Electric Utilities Corp. 5,25% 15/05/2053	USD	1.785.000	1.689.201	0,04
Precision Castparts Corp. 4,2% 15/06/2035	USD	250.000	237.685	0,01
Precision Castparts Corp. 4,375% 15/06/2045	USD	250.000	217.225	0,00
Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031	USD	300.000	329.241	0,01
Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050	USD	525.000	285.446	0,01
Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	2.295.000	2.021.209	0,05
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	2.415.000	2.408.346	0,05
Quest Diagnostics, Inc. 6,4% 30/11/2033	USD	1.300.000	1.408.165	0,03
Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/01/2031	USD	1.480.000	1.393.773	0,03
Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030	USD	4.000.000	3.444.246	0,08
Resolution Funding Corp. 0% 15/04/2030	USD	200.000	170.158	0,00
Safehold GL Holdings LLC, REIT 2,8% 15/06/2031	USD	1.663.000	1.504.854	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 1,7% 01/10/2030	USD	14.025.000	12.427.711	0,28
San Diego Gas & Electric Co. 6,125% 15/09/2037	USD	150.000	160.574	0,00
San Diego Gas & Electric Co. 3,95% 15/11/2041	USD	218.000	181.689	0,00
Sempra 5,4% 01/08/2026	USD	2.220.000	2.220.652	0,05
Simon Property Group LP, REIT 3,25% 13/09/2049	USD	1.518.000	1.050.992	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/03/2028	USD	800.000	787.473	0,02
Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034	USD	150.000	155.941	0,00
Southern California Edison Co. 5,55% 15/01/2036	USD	530.000	527.775	0,01
Southern California Edison Co. 4,05% 15/03/2042	USD	900.000	716.140	0,02
Southern California Edison Co. 5,75% 15/04/2054	USD	3.510.000	3.287.608	0,07
Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	600.000	576.618	0,01
Southern California Gas Co. 2,55% 01/02/2030	USD	2.260.000	2.115.966	0,05
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	2.845.000	2.958.029	0,07
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,1% 15/09/2035	USD	1.265.000	1.259.101	0,03
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,875% 15/03/2041	USD	550.000	569.491	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 4,4% 01/06/2043	USD	167.000	144.725	0,00
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,95% 01/10/2046	USD	188.000	148.400	0,00
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	871.000	836.738	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Southwest Gas Corp. 3,8% 29/09/2046	USD	442.000	339.053	0,01
Tennessee Valley Authority 5,88% 01/04/2036	USD	2.548.000	2.818.811	0,06
Tennessee Valley Authority 4,625% 15/09/2060	USD	433.000	387.903	0,01
Tennessee Valley Authority 4,25% 15/09/2065	USD	438.000	361.722	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,902% 12/02/2036	USD	2.920.000	2.893.120	0,06
Toledo Edison Co. (The) 6,15% 15/05/2037	USD	600.000	645.791	0,01
Tyson Foods, Inc. 5,7% 15/03/2034	USD	1.860.000	1.919.118	0,04
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	1.345.000	1.321.108	0,03
UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	276.000	275.395	0,01
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	1.380.000	1.358.821	0,03
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	460.000	423.308	0,01
UDR, Inc., REIT 2,1% 01/08/2032	USD	1.520.000	1.296.347	0,03
Union Pacific Corp. 3,95% 15/08/2059	USD	900.000	674.675	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	1.095.000	1.108.222	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	2.890.000	2.613.684	0,06
US Treasury 3,75% 15/04/2028	USD	37.900.000	37.646.840	0,84
US Treasury 3,875% 30/11/2029	USD	21.645.000	21.458.988	0,48
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	10.695.000	10.639.227	0,24
US Treasury 3,5% 30/04/2030	USD	44.940.000	43.905.151	0,98
US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	85.980.000	85.143.710	1,91
US Treasury 0% 15/05/2030	USD	48.670.000	41.427.193	0,93
US Treasury 3,875% 31/07/2030	USD	43.505.000	43.047.858	0,96
US Treasury 0% 15/08/2030	USD	22.820.000	19.212.451	0,43
US Treasury 3,875% 31/03/2031	USD	1.465.000	1.446.487	0,03
US Treasury 4,125% 31/03/2031	USD	76.149.000	75.980.937	1,70
US Treasury 0% 15/05/2031	USD	34.668.000	28.265.443	0,63
US Treasury 4,125% 31/07/2031	USD	28.120.000	28.049.700	0,63
US Treasury 0% 15/11/2031	USD	30.035.000	23.953.867	0,54
US Treasury 0% 15/08/2033	USD	1.600.000	1.177.426	0,03
US Treasury 0% 15/11/2033	USD	37.260.000	27.111.047	0,61
US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	94.968.000	96.173.648	2,15
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	44.240.000	43.350.016	0,97
US Treasury 0% 15/11/2034	USD	3.600.000	2.497.095	0,06
US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	92.754.000	92.132.621	2,06
US Treasury 0% 15/02/2035	USD	12.734.000	8.726.260	0,20
US Treasury 4,625% 15/02/2035	USD	52.779.000	53.790.254	1,20
US Treasury 0% 15/05/2035	USD	2.600.000	1.760.557	0,04
US Treasury 0% 15/08/2035	USD	16.258.000	10.876.383	0,24
US Treasury 0% 15/02/2036	USD	18.414.000	12.012.055	0,27
US Treasury 0% 15/05/2036	USD	7.101.000	4.575.519	0,10
US Treasury 0% 15/08/2036	USD	34.379.000	21.839.462	0,49
US Treasury 0% 15/11/2036	USD	9.061.000	5.681.318	0,13
US Treasury 0% 15/02/2037	USD	15.005.000	9.290.169	0,21
US Treasury 0% 15/05/2037	USD	61.416.000	37.517.303	0,84
US Treasury 0% 15/08/2037	USD	27.261.000	16.415.696	0,37
US Treasury 0% 15/11/2037	USD	10.443.000	6.197.248	0,14
US Treasury 0% 15/02/2038	USD	3.447.000	2.019.662	0,05
US Treasury 0% 15/11/2040	USD	32.073.000	16.015.075	0,36
US Treasury 0% 15/02/2041	USD	16.412.846	8.075.222	0,18
US Treasury 0% 15/08/2041	USD	14.880.000	7.113.042	0,16
US Treasury 0% 15/02/2042	USD	9.752.000	4.524.509	0,10
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	18.217.000	13.947.391	0,31
US Treasury 3,125% 15/02/2043	USD	31.010.000	24.976.375	0,56
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	59.392.000	50.956.480	1,14
US Treasury 0% 15/11/2043	USD	10.000.000	4.190.893	0,09
US Treasury 3,625% 15/02/2044	USD	17.148.000	14.626.038	0,33
US Treasury 4,125% 15/08/2044	USD	33.025.000	30.085.001	0,67
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	19.025.000	18.739.625	0,42
US Treasury 2,875% 15/05/2049	USD	9.706.000	6.946.994	0,16
US Treasury 0% 15/11/2049	USD	6.540.000	2.005.374	0,05
US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	19.005.000	12.207.001	0,27
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	5.315.000	2.804.182	0,06
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	20.821.000	11.677.653	0,26
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	8.990.000	5.670.372	0,13
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	9.200.000	5.285.687	0,12
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	34.229.000	20.794.118	0,47
US Treasury Inflation Indexed 1,75% 15/01/2028	USD	1.500.000	2.368.903	0,05
US Treasury Inflation Indexed 2,5% 15/01/2029	USD	1.000.000	1.571.709	0,04
Ventas Realty LP, REIT 3,25% 15/10/2026	USD	108.000	107.674	0,00
Ventas Realty LP, REIT 3,85% 01/04/2027	USD	369.000	367.675	0,01
Virginia Electric and Power Co. 6% 15/05/2037	USD	200.000	211.346	0,00
Virginia Electric and Power Co. 3,8% 15/09/2047	USD	700.000	539.217	0,01
Western Midstream Operating LP, STEP 5,25% 01/02/2050	USD	875.000	764.465	0,02
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	4.400.000	4.395.763	0,10
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	1.975.000	1.781.138	0,04
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	3.000.000	2.524.346	0,06
WRKCo, Inc. 3,9% 01/06/2028	USD	315.000	311.211	0,01
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	166.000	165.480	0,00
			1.519.580.690	**34,01**
Anleihen insgesamt			**1.713.536.944**	**38,35**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.713.536.944**	**38,35**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 3,052% 03/03/2036	USD	1.565.000	1.415.624	0,03
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,902% 14/01/2036	USD	1.337.000	1.374.294	0,03
			2.789.918	**0,06**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	2.025.000	2.033.514	0,04
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	8.093.000	7.961.350	0,18
			9.994.864	**0,22**
Bermuda				
Aircastle Ltd., 144A 5,25% 15/03/2030	USD	1.451.000	1.463.714	0,04
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/09/2030	USD	1.446.000	1.442.644	0,03
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	2.215.000	2.271.967	0,05
			5.178.325	**0,12**
Kanada				
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A', 144A 3,6% 15/09/2028	USD	7.176.848	7.100.917	0,16
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	1.544.928	1.450.803	0,03
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'AA', 144A 3,3% 15/07/2031	USD	504.504	477.437	0,01
Bank of Montreal, FRN 4,439% 14/01/2032	USD	3.320.000	3.267.046	0,07
Bank of Nova Scotia (The) 4,85% 01/02/2030	USD	875.000	882.177	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,813% 02/02/2034	USD	2.700.000	2.664.627	0,06
Brookfield Finance, Inc. 3,9% 25/01/2028	USD	422.000	417.323	0,01
Brookfield Finance, Inc. 4,7% 20/09/2047	USD	69.000	59.017	0,00
CGI, Inc. 2,3% 14/09/2031	USD	3.025.000	2.629.553	0,06
Element Fleet Management Corp., 144A 5,037% 25/03/2030	USD	2.400.000	2.418.071	0,06
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	4.525.000	4.506.791	0,10
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust, 144A 3,875% 20/03/2027	USD	804.000	800.862	0,02
Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	9.495.000	9.482.155	0,21
Toronto-Dominion Bank (The) 5,298% 30/01/2032	USD	2.505.000	2.565.056	0,06
			38.721.835	**0,87**
Kaimaninseln				
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'A', 144A 5,087% 18/01/2043	USD	5.000.000	5.014.944	0,11
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'B', 144A 5,437% 18/01/2043	USD	3.000.000	2.995.316	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	2.804.000	2.722.741	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	2.486.000	2.493.186	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	675.000	689.101	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,2% 15/04/2029	USD	1.360.000	1.336.889	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	1.890.000	1.899.444	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	1.665.000	1.638.052	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	627.000	613.046	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,85% 01/04/2033	USD	2.699.000	2.618.946	0,06
FS Rialto Issuer LLC, FRN, Series 2026-FL11 'A', 144A 5,089% 19/01/2044	USD	5.000.000	5.023.205	0,11
FS Rialto Issuer LLC, FRN, Series 2026-FL11 'AS', 144A 5,289% 19/01/2044	USD	3.000.000	3.008.848	0,07
HERO Funding Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 4,46% 20/09/2047	USD	1.078.756	1.025.289	0,02
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	9.000.000	9.005.628	0,20
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'AS', 144A 5,25% 18/12/2043	USD	10.065.000	10.080.647	0,23
Renew, Series 2017-1A 'A', 144A 3,67% 20/09/2052	USD	557.160	514.953	0,01
Renew, Series 2018-1 'A', 144A 3,95% 20/09/2053	USD	2.693.484	2.516.266	0,06
			53.196.501	**1,19**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.880.000	1.998.735	0,04
			1.998.735	**0,04**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	3.240.000	3.236.857	0,07
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	4.100.000	4.197.538	0,09
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	199.043	0,00
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,019% 04/03/2031	USD	2.430.000	2.443.190	0,06
			10.076.628	**0,22**
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	2.830.000	2.892.931	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,538% 22/01/2030	USD	3.000.000	3.073.153	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	2.500.000	2.530.164	0,06
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,159% 15/09/2029	USD	3.415.000	3.229.404	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	1.870.000	1.889.273	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.402.000	1.428.457	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	200.000	202.419	0,00
BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,132% 20/01/2033	USD	4.138.000	3.755.006	0,08
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,894% 05/12/2034	USD	2.650.000	2.772.975	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	3.425.000	3.462.595	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 4,76% 13/01/2032	USD	1.178.000	1.163.639	0,03
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	4.295.000	3.803.683	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	3.000.000	3.000.026	0,07
BPCE SA, FRN, 144A 5,936% 30/05/2035	USD	2.705.000	2.783.522	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	2.175.000	2.279.955	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 6,027% 28/05/2036	USD	4.445.000	4.580.011	0,10
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	1.590.000	1.605.349	0,04
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	4.640.000	4.572.077	0,10
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	5.435.000	5.618.027	0,13
Electricite de France SA, 144A 5,95% 22/04/2034	USD	1.585.000	1.666.026	0,04
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	401.000	395.319	0,01
Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030	USD	364.000	341.883	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	4.356.000	4.431.606	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033	USD	1.208.000	1.099.211	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.675.000	3.828.326	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	1.865.000	1.939.011	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,439% 03/10/2036	USD	1.000.000	988.954	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	5.445.000	5.357.327	0,12
TotalEnergies Capital International SA 2,986% 29/06/2041	USD	2.750.000	2.062.484	0,05
			76.752.813	**1,72**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	2.865.000	2.867.427	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	2.230.000	2.252.772	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029	USD	358.000	368.937	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	1.880.000	1.967.574	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	1.590.000	1.597.462	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	3.170.000	3.206.416	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	2.280.000	2.274.451	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 3,547% 18/09/2031	USD	1.370.000	1.295.231	0,03
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	325.000	320.083	0,01
			16.150.353	**0,36**
Hongkong				
AIA Group Ltd., 144A 3,2% 16/09/2040	USD	1.475.000	1.140.372	0,03
			1.140.372	**0,03**
Irland				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.175.000	1.220.461	0,03
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	4.905.000	4.972.678	0,11
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	3.800.000	3.945.151	0,09
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	5.000.000	5.109.401	0,11
			15.247.691	**0,34**
Japan				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,159% 24/04/2031	USD	2.000.000	2.024.684	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,188% 12/09/2036	USD	1.775.000	1.767.661	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,869% 13/09/2030	USD	1.872.000	1.768.165	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,711% 08/07/2031	USD	3.265.000	3.249.127	0,07
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,323% 08/07/2036	USD	3.475.000	3.499.879	0,08
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,337% 13/07/2037	USD	2.500.000	2.494.053	0,06
NTT Finance Corp., 144A 5,483% 01/11/2036	USD	950.000	950.601	0,02
Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077	USD	1.000.000	993.726	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,954% 08/07/2033	USD	11.985.000	11.926.999	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,57% 15/01/2047	USD	3.385.000	3.345.979	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050	USD	3.179.000	2.132.808	0,05
			34.153.682	**0,76**
Jersey				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,94% 30/09/2040	USD	2.037.384	1.694.054	0,04
			1.694.054	**0,04**
Luxemburg				
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5,5% 17/08/2030	USD	15.541.000	15.628.651	0,35
nVent Finance SARL 4,55% 15/04/2028	USD	900.000	896.985	0,02
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.570	0,01
			16.925.206	**0,38**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Mexiko				
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	1.970.000	2.031.544	0,04
Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	3.541.000	3.575.702	0,08
Mexico Government Bond 5,625% 09/02/2034	USD	335.000	330.283	0,01
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	2.930.000	3.079.284	0,07
			9.016.813	**0,20**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	2.000.000	2.007.104	0,04
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	2.200.000	2.085.257	0,05
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,515% 03/12/2035	USD	1.700.000	1.733.414	0,04
Airbus SE, 144A 3,95% 10/04/2047	USD	210.000	168.484	0,00
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	745.000	731.641	0,02
ENEL Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	2.245.000	2.189.008	0,05
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	120.000	119.727	0,00
JBS NV 3,75% 01/12/2031	USD	1.575.000	1.473.751	0,03
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	293.000	320.345	0,01
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	850.000	878.621	0,02
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	3.435.000	3.437.700	0,08
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	3.865.000	3.815.782	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4,4% 27/05/2045	USD	250.000	219.221	0,00
			19.180.055	**0,43**
Norwegen				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	2.525.000	2.539.305	0,06
			2.539.305	**0,06**
Panama				
Banco Nacional de Panama, 144A 2,5% 11/08/2030	USD	3.050.000	2.728.176	0,06
			2.728.176	**0,06**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	1.293.000	1.322.766	0,03
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	2.950.000	3.227.918	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.000.000	4.188.088	0,09
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	5.671.000	5.746.421	0,13
			14.485.193	**0,32**
Supranational				
NXP BV 3,25% 11/05/2041	USD	3.060.000	2.332.907	0,05
NXP BV 3,25% 30/11/2051	USD	1.565.000	1.044.940	0,03
			3.377.847	**0,08**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 4,5% 03/09/2030	USD	2.160.000	2.140.417	0,05
			2.140.417	**0,05**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	2.290.000	2.247.526	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	1.688.000	1.551.380	0,04
UBS Group AG, FRN, 144A 4,844% 06/11/2033	USD	4.740.000	4.665.415	0,10
UBS Group AG, FRN, 144A 6,301% 22/09/2034	USD	841.000	896.368	0,02
			9.360.689	**0,21**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035	USD	500.000	486.603	0,01
AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046	USD	467.000	379.175	0,01
AEP Transmission Co. LLC 3,8% 15/06/2049	USD	615.000	463.596	0,01
AIG SunAmerica Global Financing X, 144A 6,9% 15/03/2032	USD	650.000	704.537	0,02
Alexander Funding Trust II, 144A 7,467% 31/07/2028	USD	5.120.000	5.350.758	0,12
Alphabet, Inc. 5,5% 15/02/2046	USD	1.690.000	1.674.248	0,04
Alphabet, Inc. 5,65% 15/02/2056	USD	2.480.000	2.469.971	0,06
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	1.525.000	1.520.099	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-54CB '1A11' 5,5% 25/11/2035	USD	76.777	57.481	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-28CB '1A4' 5,5% 25/08/2035	USD	63.593	54.167	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	157.000	159.616	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	15.493	13.931	0,00
Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series 2005-20CB '3A8' 0,987% 25/07/2035	USD	300.274	12.434	0,00
Amazon.com, Inc. 4,875% 13/03/2036	USD	4.484.000	4.427.933	0,10
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	1.740.000	1.735.962	0,04
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	5.005.000	5.064.522	0,11
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	847.338	832.170	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	2.745.427	2.604.843	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	2.835.098	2.709.239	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 3,5% 15/08/2033	USD	1.745.409	1.594.794	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA' 3,6% 22/03/2029	USD	4.714.342	4.644.437	0,10
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 3,2% 15/12/2029	USD	4.833.200	4.692.696	0,11
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'AA' 3% 15/04/2030	USD	580.229	561.131	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 3,15% 15/08/2033	USD	6.208.074	5.847.012	0,13
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	5.682.075	5.432.686	0,12
American Express Co., FRN 4,918% 20/07/2033	USD	1.325.000	1.326.929	0,03
American Express Co., FRN 5,442% 30/01/2036	USD	2.455.000	2.510.174	0,06
American Express Co., FRN 4,804% 24/10/2036	USD	1.530.000	1.487.878	0,03
American Municipal Power, Inc. 7,499% 15/02/2050	USD	675.000	779.282	0,02
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	835.000	820.327	0,02
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	2.361.000	1.845.906	0,04
Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USD	3.804.000	3.800.193	0,09
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	3.394.000	2.904.072	0,07
Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	1.041.000	1.019.985	0,02
Analog Devices, Inc. 2,8% 01/10/2041	USD	1.854.000	1.355.115	0,03
Aviation Capital Group LLC, 144A 5,125% 10/04/2030	USD	2.010.000	2.018.986	0,05
Baker Hughes Holdings LLC 4,65% 15/06/2033	USD	3.180.000	3.117.464	0,07
Baltimore Gas and Electric Co. 3,5% 15/08/2046	USD	385.000	284.339	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049	USD	885.000	601.648	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 2,9% 15/06/2050	USD	1.000.000	634.651	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 5,4% 01/06/2053	USD	3.020.000	2.889.865	0,07
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-PARK 'A', 144A 4,227% 10/08/2038	USD	5.275.000	5.167.036	0,12
Banc of America Funding Trust, Series 2004-2 '1CB1' 5,75% 20/09/2034	USD	11.378	11.108	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '2A7' 5,5% 25/10/2035	USD	46.500	42.371	0,00
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2004-20% 20/09/2034	USD	5.370	4.167	0,00
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-70% 25/11/2035	USD	6.305	6.537	0,00
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	705.000	703.877	0,02
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	1.675.000	1.495.241	0,03
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.635.000	2.390.861	0,05
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	1.190.000	1.061.477	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	2.300.000	2.409.312	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	5.800.000	5.942.152	0,13
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	13.916.000	10.147.908	0,23
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034	USD	2.220.000	2.421.073	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Beacon Point DC LLC, 144A 6,129% 30/11/2042	USD	8.155.000	8.259.715	0,19
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 4,234% 25/05/2034	USD	14.117	13.182	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 6,237% 25/10/2033	USD	1.790	1.801	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3A1' 5,752% 25/07/2033	USD	16.651	15.963	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 5,95% 25/02/2036	USD	21.246	20.599	0,00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1,173% 12/01/2045	USD	11.706	1	0,00
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	221.000	227.116	0,01
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	486.000	485.375	0,01
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	1.960.000	2.049.895	0,05
Boston Gas Co., 144A 4,487% 15/02/2042	USD	149.000	128.616	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	936.000	840.064	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 4,25% 26/10/2049	USD	2.299.000	1.880.993	0,04
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A', 144A 4,125% 20/03/2033	USD	805.419	777.795	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA', 144A 3,8% 20/03/2033	USD	343.874	335.502	0,01
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	832.979	785.366	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3,9% 15/03/2033	USD	1.762.340	1.703.801	0,04
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2,5% 16/08/2031	USD	765.000	682.586	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.709.000	3.169.717	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	77.000	64.773	0,00
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	1.293.000	1.259.883	0,03
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3,865% 04/03/2029	USD	785.000	768.269	0,02
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	760.000	603.221	0,01
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	14.000.000	13.802.564	0,31
Cameron LNG LLC, 144A 3,302% 15/01/2035	USD	2.200.000	1.927.875	0,04
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	2.015.000	1.980.103	0,04
Capital One Financial Corp., FRN 2,618% 02/11/2032	USD	1.365.000	1.211.564	0,03
Capital One Financial Corp., FRN 5,197% 11/09/2036	USD	1.695.000	1.657.408	0,04
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	275.000	275.604	0,01
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	400.000	357.072	0,01
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	1.345.000	942.135	0,02
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	2.585.000	1.941.320	0,04
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	2.570.000	1.609.002	0,04
Charter Communications Operating LLC 6,834% 23/10/2055	USD	350.000	327.804	0,01
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4,928% 25/05/2033	USD	52.363	51.693	0,00
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,811% 25/11/2034	USD	32.121	31.554	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A3' 6,31% 25/02/2037	USD	39.388	39.574	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A1' 5,525% 25/02/2037	USD	7.530	7.276	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A1' 6,142% 25/06/2035	USD	27.945	28.059	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '7A1' 6,281% 25/02/2037	USD	779	781	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '9A1' 5,738% 25/02/2037	USD	6.863	6.794	0,00
Cheniere Energy Partners LP 5,55% 30/10/2035	USD	1.190.000	1.213.266	0,03
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	9.960.000	10.247.992	0,23
Children's Health System of Texas 2,511% 15/08/2050	USD	2.430.000	1.420.095	0,03
Children's Hospital Corp. (The) 2,585% 01/02/2050	USD	1.387.000	860.070	0,02
Children's National Medical Center 2,928% 15/07/2050	USD	1.580.000	1.011.013	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '1A4' 5,5% 25/06/2034	USD	41.228	40.734	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 '2A1' 4,898% 25/06/2034	USD	8.856	8.279	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 '2A1' 4,621% 25/11/2035	USD	71.293	58.769	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A26' 5,5% 25/04/2034	USD	67.472	66.882	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5,75% 25/04/2034	USD	33.736	33.567	0,00
Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046	USD	156.000	138.142	0,00
Cincinnati Financial Corp. 6,92% 15/05/2028	USD	290.000	302.703	0,01
Cincinnati Financial Corp. 6,125% 01/11/2034	USD	1.000.000	1.052.188	0,02
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 '1A2' 6% 25/08/2036	USD	30.939	28.332	0,00
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2005-3 '2A2' 5% 25/04/2049	USD	2.118	2.087	0,00
Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5,25% 25/05/2034	USD	83.022	82.605	0,00
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 6,74% 25/09/2033	USD	9.096	8.529	0,00
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP20% 25/06/2033	USD	42	41	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-UST1 'A3' 6,409% 25/08/2034	USD	6.195	6.131	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5,5% 25/05/2035	USD	29.440	29.365	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5,25% 25/10/2033	USD	2.059	1.988	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '3A4' 5,25% 25/09/2033	USD	5.991	5.897	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	750.000	740.114	0,02
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	3.610.000	3.587.714	0,08
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	7.220.000	7.253.237	0,16
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	2.035.000	2.010.920	0,05
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	569.000	516.239	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	2.400.000	2.448.369	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	1.895.000	1.890.005	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,878% 24/01/2039	USD	200.000	174.925	0,00
City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039	USD	220.000	234.075	0,01
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028	USD	857.000	839.341	0,02
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 5,097% 01/10/2031	USD	908.000	911.204	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	1.570.000	1.634.073	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	3.825.000	3.891.527	0,09
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	2.305.000	2.303.045	0,05
Comcast Corp. 4,2% 15/08/2034	USD	676.000	629.944	0,01
Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	850.000	708.834	0,02
Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	2.000.000	1.699.631	0,04
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	1.260.000	965.006	0,02
Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	2.155.000	1.730.530	0,04
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	1.439.000	827.335	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3,942% 10/04/2033	USD	13.840.000	13.540.585	0,30
CommonSpirit Health 2,782% 01/10/2030	USD	1.385.000	1.278.476	0,03
CommonSpirit Health 3,91% 01/10/2050	USD	1.365.000	1.022.863	0,02
Commonwealth Edison Co. 5,875% 01/02/2033	USD	1.000.000	1.047.577	0,02
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1A1', 144A 4,578% 25/01/2045	USD	5.783.341	5.789.090	0,13

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,628% 25/02/2045	USD	1.151.927	1.153.792	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2045	USD	5.935.905	5.945.573	0,13
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R03 '2A1', 144A 5,078% 25/03/2045	USD	1.574.447	1.582.596	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2A1', 144A 4,628% 25/07/2045	USD	8.507.088	8.522.882	0,19
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M1', 144A 4,628% 25/01/2046	USD	6.326.336	6.327.091	0,14
Constellation Brands, Inc. 3,6% 15/02/2028	USD	1.500.000	1.477.961	0,03
Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	533.000	558.558	0,01
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.000.000	1.060.859	0,02
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 01/10/2041	USD	5.786.000	5.840.763	0,13
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	334.000	362.028	0,01
Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029	USD	985.000	963.064	0,02
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	595.000	588.613	0,01
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	1.220.000	859.735	0,02
Cox Communications, Inc., 144A 2,95% 01/10/2050	USD	1.485.000	803.209	0,02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/08/2042	USD	6.563	3.619	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 '1A4' 5,25% 25/09/2033	USD	22.467	22.425	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP'0% 25/09/2033	USD	7.776	5.593	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP'0% 25/06/2034	USD	10.714	7.087	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'DB1' 6,675% 25/02/2033	USD	13.752	14.110	0,00
CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	298.000	295.510	0,01
CRH America, Inc., 144A 5,125% 18/05/2045	USD	200.000	185.377	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5,5% 25/12/2034	USD	54.474	55.456	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5,5% 25/09/2034	USD	32.332	32.014	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP'0% 25/11/2033	USD	6.579	4.984	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP'0% 25/11/2035	USD	11.657	8.215	0,00
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'A2', 144A 3,953% 15/09/2037	USD	13.925.000	12.989.236	0,29
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4,373% 15/09/2037	USD	6.000.000	5.042.053	0,11
CSX Corp. 4,1% 15/03/2044	USD	165.000	138.528	0,00
CSX Corp. 3,35% 15/09/2049	USD	230.000	162.608	0,00
Cumberland Combined Cycle Generation LLC 5,821% 15/05/2056	USD	2.810.000	2.885.290	0,07
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,298% 11/01/2027	USD	13.149	13.093	0,00
CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	611.937	639.922	0,01
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,773% 10/01/2033	USD	350.886	348.785	0,01
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,926% 10/01/2034	USD	372.049	377.324	0,01
CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8,353% 10/07/2031	USD	160.590	169.626	0,00
CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036	USD	287.551	267.304	0,01
Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042	USD	141.000	117.266	0,00
Delmarva Power & Light Co. 4,15% 15/05/2045	USD	1.000.000	832.470	0,02
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'AA' 2% 10/12/2029	USD	828.477	801.668	0,02
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2004-1 '3A6' 5,24% 25/12/2033	USD	38	37	0,00
Doc Dr. LLC, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	1.050.000	939.315	0,02
DTE Electric Securitization Funding II LLC 5,97% 01/03/2033	USD	3.874.222	4.014.882	0,09
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	1.135.000	1.090.218	0,02
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	1.350.000	1.335.104	0,03
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,532% 01/10/2030	USD	2.320.000	2.081.982	0,05
Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4,6% 15/12/2044	USD	900.000	776.804	0,02
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	1.200.000	1.030.255	0,02
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4,7% 15/03/2033	USD	2.860.000	2.794.766	0,06
ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037	USD	510.000	581.389	0,01
ERAC USA Finance LLC, 144A 5,625% 15/03/2042	USD	96.000	96.256	0,00
Evergy Metro, Inc. 5,4% 01/04/2034	USD	831.000	853.621	0,02
Evergy Metro, Inc. 4,2% 15/03/2048	USD	670.000	544.166	0,01
Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029	USD	944.000	895.153	0,02
Exelon Corp. 5,3% 15/03/2033	USD	1.500.000	1.530.201	0,03
Extra Space Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1.373.000	1.347.356	0,03
Extra Space Storage LP, REIT 2,2% 15/10/2030	USD	2.940.000	2.641.813	0,06
F&G Annuities & Life, Inc. 7,4% 13/01/2028	USD	1.198.000	1.231.432	0,03
FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035	USD	39.756	5.520	0,00
FHLMC, Series T-54 '2A' 6,5% 25/02/2043	USD	12.167	12.845	0,00
FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2,112% 25/10/2037	USD	201.637	183.481	0,00
FHLMC, Series 262 '35' 3,5% 15/07/2042	USD	892.787	834.691	0,02
FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4,435% 25/07/2032	USD	6.975	6.400	0,00
FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043	USD	15.591	16.075	0,00
FHLMC, Series K065 'A2' 3,243% 25/07/2050	USD	2.983.000	2.956.818	0,07
FHLMC, Series K088 'A2' 3,69% 25/02/2052	USD	1.156.000	1.136.050	0,03
FHLMC, FRN, Series K-150 'A2' 3,71% 25/09/2032	USD	7.960.000	7.628.622	0,17
FHLMC, FRN, Series K-151 'A2' 3,8% 25/10/2032	USD	9.600.000	9.238.861	0,21
FHLMC, Series K152 'A2' 3,08% 25/01/2031	USD	3.761.000	3.561.935	0,08
FHLMC, Series KJ26 'A2' 2,606% 25/07/2027	USD	2.003.832	1.986.058	0,05
FHLMC, Series T-42 'A5' 7,5% 25/02/2042	USD	133.406	141.863	0,00
FHLMC, Series T-56 'A5' 5,231% 25/05/2043	USD	433.679	410.600	0,01
FHLMC, FRN, Series W5FX 'AFX' 3,336% 25/04/2028	USD	2.228.000	2.187.218	0,05
FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 4,257% 15/07/2042	USD	555.830	553.118	0,01
FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 4,207% 15/08/2042	USD	163.346	162.108	0,00
FHLMC, IO, Series 233 5% 15/09/2035	USD	16.168	2.455	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 3,993% 15/08/2036	USD	76.141	8.328	0,00
FHLMC, FRN 1A1082 5,957% 01/07/2036	USD	8.259	8.410	0,00
FHLMC, FRN 1A1085 5,922% 01/08/2036	USD	13.292	13.558	0,00
FHLMC, FRN 1A1096 5,76% 01/10/2036	USD	29.251	29.715	0,00
FHLMC, FRN 1A1097 5,947% 01/10/2036	USD	21.823	22.088	0,00
FHLMC, FRN 1B1665 5,944% 01/04/2034	USD	4.167	4.234	0,00
FHLMC, FRN 1G2557 6,236% 01/06/2036	USD	44.555	45.859	0,00
FHLMC, FRN 1J1399 6,5% 01/12/2036	USD	1.689	1.741	0,00
FHLMC, FRN 1J1516 5,878% 01/02/2037	USD	3.978	4.077	0,00
FHLMC, FRN 1J2945 6,5% 01/11/2037	USD	8.109	8.276	0,00
FHLMC, FRN 1K0046 6,48% 01/10/2036	USD	27.245	28.109	0,00
FHLMC, FRN 1L1286 5,75% 01/05/2036	USD	10.290	10.558	0,00
FHLMC, FRN 1N0353 6,235% 01/02/2037	USD	18.062	18.401	0,00
FHLMC, FRN 1N1463 6,134% 01/05/2037	USD	4.326	4.321	0,00
FHLMC, FRN 1Q0007 6,39% 01/12/2035	USD	3.899	3.926	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FHLMC, FRN 1Q0737 6,361% 01/11/2036	USD	12.325	12.636	0,00
FHLMC, FRN 1Q0739 5,932% 01/03/2037	USD	34.033	34.564	0,00
FHLMC, FRN 782760 6,293% 01/11/2036	USD	14.206	14.708	0,00
FHLMC, FRN 782870 6,189% 01/09/2034	USD	32.236	33.031	0,00
FHLMC, FRN 782979 5,875% 01/01/2035	USD	73.136	75.846	0,00
FHLMC, FRN 782980 5,875% 01/01/2035	USD	33.390	34.184	0,00
FHLMC, FRN 847621 5,85% 01/05/2033	USD	14.942	15.225	0,00
FHLMC, FRN 848365 6,102% 01/07/2036	USD	72.078	74.083	0,00
FHLMC, FRN 848431 6,169% 01/02/2036	USD	36.126	36.976	0,00
FHLMC, FRN 848699 6,255% 01/07/2040	USD	17.851	18.484	0,00
FHLMC, FRN 972200 6,28% 01/03/2036	USD	3.119	3.183	0,00
FHLMC A61376 6,5% 01/07/2032	USD	33.503	34.773	0,00
FHLMC A88871 7% 01/01/2031	USD	11.663	12.334	0,00
FHLMC B90491 7,5% 01/01/2032	USD	14.481	14.716	0,00
FHLMC C75791 5,5% 01/01/2033	USD	8.832	8.899	0,00
FHLMC C90985 6,5% 01/08/2026	USD	86	86	0,00
FHLMC G01448 7% 01/08/2032	USD	1.798	1.902	0,00
FHLMC G02436 6,5% 01/09/2036	USD	37.974	40.293	0,00
FHLMC G04077 6,5% 01/03/2038	USD	30.925	32.766	0,00
FHLMC G04952 7,5% 01/01/2038	USD	17.770	18.314	0,00
FHLMC G05671 5,5% 01/08/2038	USD	45.649	47.144	0,00
FHLMC G06493 4,5% 01/05/2041	USD	671.731	667.802	0,02
FHLMC G31099 4% 01/01/2038	USD	1.973.494	1.922.617	0,04
FHLMC G60214 5% 01/07/2035	USD	1.975.058	1.985.066	0,04
FHLMC L10224 6% 01/12/2034	USD	42.664	43.157	0,00
FHLMC Q42657 3,5% 01/08/2046	USD	1.625.089	1.514.744	0,03
FHLMC Q49329 4,5% 01/07/2047	USD	276.625	271.936	0,01
FHLMC Q52834 4% 01/12/2047	USD	1.607.772	1.530.663	0,03
FHLMC RE0011 2,5% 01/12/2049	USD	3.546.050	3.161.815	0,07
FHLMC U69030 4,5% 01/01/2046	USD	1.241.411	1.227.343	0,03
FHLMC U90673 4% 01/01/2043	USD	214.539	207.751	0,01
FHLMC U90690 3,5% 01/06/2042	USD	609.529	573.397	0,01
FHLMC U90975 4% 01/06/2042	USD	544.695	527.578	0,01
FHLMC U91253 4% 01/04/2043	USD	1.552.442	1.503.935	0,03
FHLMC U91305 3,5% 01/04/2043	USD	346.130	325.603	0,01
FHLMC U91484 4% 01/05/2043	USD	1.617.881	1.567.327	0,04
FHLMC U93007 3,5% 01/07/2045	USD	303.399	283.717	0,01
FHLMC U93024 3,5% 01/08/2045	USD	363.473	339.904	0,01
FHLMC U93089 3,5% 01/12/2035	USD	246.277	234.350	0,01
FHLMC U93090 3,5% 01/11/2045	USD	412.040	385.313	0,01
FHLMC U93143 3,5% 01/04/2046	USD	470.358	439.820	0,01
FHLMC U93154 3,5% 01/05/2046	USD	45.270	42.331	0,00
FHLMC U99051 3,5% 01/06/2043	USD	736.449	692.792	0,02
FHLMC U99134 4% 01/01/2046	USD	793.845	765.099	0,02
FHLMC V85515 4% 01/03/2049	USD	277.235	264.026	0,01
FHLMC Z40024 5,5% 01/04/2036	USD	15.449	15.858	0,00
FHLMC Z40179 4% 01/07/2048	USD	2.970.570	2.821.808	0,06
FHLMC REMICS, IO, STEP, Series 3422 'AI' 0,25% 15/01/2038	USD	71.803	522	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'AO'0% 15/04/2036	USD	12.606	10.852	0,00
FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6,5% 15/07/2036	USD	72.528	75.668	0,00
FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5,5% 15/05/2038	USD	7.919	8.023	0,00
FHLMC REMICS, Series 3957 'B' 4% 15/11/2041	USD	33.521	32.506	0,00
FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	50.143	51.170	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'BO'0% 15/04/2036	USD	9.454	8.297	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3621 'BO'0% 15/01/2040	USD	25.444	22.191	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 5,142% 15/02/2040	USD	47.944	45.930	0,00
FHLMC REMICS, Series 3501 'CB' 5,5% 15/01/2039	USD	71.457	73.083	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3260 'CS' 2,433% 15/01/2037	USD	13.040	965	0,00
FHLMC REMICS, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041	USD	1.996.768	1.921.883	0,04
FHLMC REMICS, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049	USD	1.245.045	1.109.293	0,03
FHLMC REMICS, Series 3704 'DT' 7,5% 15/11/2036	USD	63.407	67.261	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO'0% 15/02/2036	USD	5.213	4.668	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO'0% 15/05/2036	USD	26.602	23.181	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO'0% 15/12/2043	USD	311.886	241.362	0,01
FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7,5% 15/12/2036	USD	58.495	63.257	0,00
FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8,5% 15/06/2031	USD	4.052	4.281	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3549 'FA' 4,907% 15/07/2039	USD	4.843	4.954	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 4,307% 15/01/2029	USD	3.125	3.130	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 4048 'FJ' 4,164% 15/07/2037	USD	266.854	264.242	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 4,147% 15/02/2037	USD	3.972	3.951	0,00
FHLMC REMICS, Series 2544 'HC' 6% 15/12/2032	USD	6.811	7.018	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3202 'HI' 2,943% 15/08/2036	USD	109.591	8.580	0,00
FHLMC REMICS, Series 2483 'HZ' 4,5% 15/08/2032	USD	154.294	153.441	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 3714 'IP' 5% 15/08/2040	USD	24.062	1.004	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO'0% 15/05/2037	USD	4.980	4.158	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO'0% 15/09/2032	USD	118.169	107.849	0,00
FHLMC REMICS, Series 4987 'KT' 1,5% 25/06/2050	USD	4.408.288	3.465.103	0,08
FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO'0% 15/03/2037	USD	23.854	20.987	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 2,055% 15/01/2040	USD	77.252	7.311	0,00
FHLMC REMICS, Series 2484 'LZ' 6,5% 15/07/2032	USD	4.118	4.268	0,00
FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038	USD	13.344	13.883	0,00
FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033	USD	12.447	12.783	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO'0% 15/03/2036	USD	51.177	45.329	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO'0% 15/06/2036	USD	5.274	4.786	0,00
FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041	USD	370.003	359.994	0,01
FHLMC REMICS, Series 5155 'NE' 1,5% 25/10/2051	USD	2.438.759	2.026.656	0,05
FHLMC REMICS, Series 2410 'NG' 6,5% 15/02/2032	USD	1.815	1.875	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 3219 6% 15/04/2036	USD	12.251	2.038	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31340% 15/03/2036	USD	1.415	1.187	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31380% 15/04/2036	USD	6.970	6.110	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31510% 15/05/2036	USD	28.348	24.187	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 32000% 15/08/2036	USD	27.814	23.991	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36070% 15/05/2037	USD	67.435	56.355	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36110% 15/07/2034	USD	7.001	6.246	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36210% 15/01/2040	USD	38.941	32.536	0,00
FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5,5% 15/10/2035	USD	26.053	26.436	0,00
FHLMC REMICS, Series 3064 'OE' 5,5% 15/11/2035	USD	101.637	102.870	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG'0% 15/02/2036	USD	8.501	7.529	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH'0% 15/03/2036	USD	8.854	7.728	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK'0% 15/02/2036	USD	6.543	5.750	0,00
FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029	USD	17.275	17.484	0,00
FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029	USD	4.335	4.357	0,00
FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6,5% 15/08/2028	USD	975	984	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 3,093% 15/04/2038	USD	30.256	2.684	0,00
FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029	USD	10.267	10.483	0,00
FHLMC REMICS, Series 4995 'QE' 1,25% 25/07/2050	USD	11.049.769	8.601.630	0,19
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5,5% 15/05/2041	USD	68.736	65.523	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO' 0% 15/12/2036	USD	63.410	53.785	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2671 'S' 7,961% 15/09/2033	USD	4.053	4.349	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 3,393% 15/07/2036	USD	4.321	374	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 2,713% 15/11/2037	USD	60.011	3.878	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 2,293% 15/02/2039	USD	30.759	1.964	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 8,053% 15/06/2033	USD	6.439	6.607	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 4,673% 15/10/2033	USD	109.823	107.675	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 5337 'SB' 7,761% 25/09/2053	USD	2.537.779	2.515.648	0,06
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 2,293% 15/01/2038	USD	93.271	7.453	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 2,293% 15/10/2040	USD	70.972	6.656	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 2,493% 15/06/2038	USD	117.189	10.575	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 2,893% 15/03/2044	USD	1.486.199	207.454	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 7,642% 15/11/2035	USD	29.398	30.261	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 8,568% 17/02/2032	USD	22	22	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SJ' 2,143% 15/08/2038	USD	23.777	1.877	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 2,293% 15/11/2037	USD	11.215	630	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 11,837% 15/09/2035	USD	29.298	32.977	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 2,993% 15/10/2036	USD	25.032	1.683	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 9,702% 15/12/2032	USD	23.282	25.060	0,00
FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029	USD	1.372	1.401	0,00
FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6,5% 15/03/2032	USD	9.545	9.771	0,00
FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032	USD	2.306	2.386	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5,5% 15/05/2041	USD	83.081	81.429	0,00
FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	55.304	56.465	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 4,507% 15/08/2035	USD	75.350	76.061	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WP' 7,463% 15/06/2035	USD	212	213	0,00
FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6,5% 15/07/2026	USD	1	1	0,00
FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6,5% 15/06/2028	USD	487	492	0,00
FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5,85% 15/09/2035	USD	199.961	206.764	0,01
FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036	USD	5.175	5.296	0,00
FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038	USD	160.790	165.932	0,00
FHLMC REMICS, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034	USD	1.435.421	1.484.908	0,03
FHLMC REMICS, Series 2945 'ZB' 5,5% 15/03/2035	USD	427.878	435.840	0,01
FHLMC REMICS, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034	USD	948.493	982.961	0,02
FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6,5% 15/08/2031	USD	6.561	6.760	0,00
FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030	USD	2.107	2.155	0,00
FHLMC REMICS, Series 2691 'ZU' 5,5% 15/09/2033	USD	478.907	488.770	0,01
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3,5% 25/03/2058	USD	3.673.846	3.523.857	0,08
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2024-2 'MT' 3,5% 25/05/2064	USD	13.379.603	11.782.034	0,26
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2022-1 'MTU' 3,25% 25/11/2061	USD	4.984.383	4.324.271	0,10
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3,5% 25/03/2058	USD	8.758.725	6.932.601	0,16
Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030	USD	5.000.000	4.997.326	0,11
Fifth Third Bancorp, FRN 5,141% 29/01/2037	USD	1.285.000	1.265.222	0,03
FirstEnergy Pennsylvania Electric Co., 144A 3,25% 15/03/2028	USD	75.000	73.329	0,00
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	690.000	690.000	0,02
Fiserv, Inc. 5,15% 12/08/2034	USD	1.600.000	1.557.715	0,04
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN, Series 2024-SAT1X 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	14.875.376	0,33
FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7,5% 25/11/2043	USD	79.599	79.960	0,00
FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% 25/12/2033	USD	18.878	19.633	0,00
FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% 25/02/2044	USD	2.876	2.952	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' 3,962% 25/03/2045	USD	142.158	141.069	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' 4,142% 25/05/2042	USD	21.744	21.729	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' 0,55% 25/09/2042	USD	923.706	14.147	0,00
FNMA, Series 2000-T6 'A1' 7,5% 25/11/2040	USD	58.525	58.797	0,00
FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7,5% 25/02/2041	USD	60.799	62.109	0,00
FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% 25/07/2042	USD	8.737	9.208	0,00
FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2,499% 25/09/2026	USD	34.438	34.267	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-T3 'PT1' 8,595% 25/01/2044	USD	56.818	60.192	0,00
FNMA 252409 6,5% 01/03/2029	USD	529	535	0,00
FNMA 257172 5,5% 01/04/2038	USD	4.496	4.470	0,00
FNMA 257183 7% 01/03/2038	USD	56.246	56.356	0,00
FNMA 257209 5,5% 01/05/2038	USD	11.725	11.815	0,00
FNMA 468571 4,45% 01/07/2026	USD	723.267	721.420	0,02
FNMA 650236 5% 01/12/2032	USD	732	735	0,00
FNMA, FRN 722985 5,902% 01/07/2033	USD	2.966	3.022	0,00
FNMA, FRN 735332 5,808% 01/08/2034	USD	7.989	8.144	0,00
FNMA, FRN 745445 5,89% 01/01/2036	USD	21.123	21.631	0,00
FNMA, FRN 745446 5,917% 01/04/2033	USD	5.329	5.446	0,00
FNMA 754922 5,5% 01/09/2033	USD	3.649	3.644	0,00
FNMA, FRN 766610 6,025% 01/01/2034	USD	1.414	1.461	0,00
FNMA, FRN 777132 5,92% 01/06/2034	USD	25.872	26.557	0,00
FNMA, FRN 781309 6,31% 01/07/2034	USD	8.699	8.934	0,00
FNMA, FRN 790235 6,233% 01/08/2034	USD	8.602	8.782	0,00
FNMA, FRN 791961 5,313% 01/09/2034	USD	5.015	5.063	0,00
FNMA, FRN 801342 6,355% 01/09/2034	USD	17.392	17.765	0,00
FNMA, FRN 810896 5,591% 01/01/2035	USD	11.196	11.621	0,00
FNMA, FRN 816597 5,67% 01/02/2035	USD	5.946	6.045	0,00
FNMA, FRN 823660 5,845% 01/05/2035	USD	7.306	7.460	0,00
FNMA, FRN 843026 5,535% 01/09/2035	USD	4.802	4.888	0,00
FNMA, FRN 843028 5,535% 01/09/2035	USD	5.305	5.439	0,00
FNMA 847108 6,5% 01/10/2035	USD	41.270	41.628	0,00
FNMA, FRN 849251 5,798% 01/01/2036	USD	29.207	29.911	0,00
FNMA, FRN 851432 6,099% 01/10/2035	USD	62.367	64.353	0,00
FNMA, FRN 872502 6,223% 01/06/2036	USD	9.172	9.427	0,00
FNMA, FRN 884066 6,232% 01/06/2036	USD	7.680	7.923	0,00
FNMA, FRN 886558 6,315% 01/08/2036	USD	5.872	6.006	0,00
FNMA 888408 6% 01/03/2037	USD	5.919	5.923	0,00
FNMA 888796 6% 01/09/2037	USD	36.482	36.857	0,00
FNMA, FRN 888829 5,926% 01/06/2037	USD	329.106	328.268	0,01
FNMA, FRN 896463 6,415% 01/10/2034	USD	9.820	10.125	0,00
FNMA 900177 7,5% 01/08/2036	USD	16.513	16.945	0,00
FNMA, FRN 900197 6,78% 01/10/2036	USD	9.799	10.206	0,00
FNMA, FRN 905694 6,074% 01/12/2036	USD	7.498	7.805	0,00
FNMA, FRN 920843 6,596% 01/03/2036	USD	56.644	58.775	0,00
FNMA, FRN 920954 5,561% 01/01/2037	USD	34.610	35.383	0,00
FNMA 932355 6% 01/12/2039	USD	412.013	417.653	0,01
FNMA 933032 6% 01/10/2037	USD	6.717	6.818	0,00
FNMA 961192 7% 01/01/2038	USD	20.709	20.816	0,00
FNMA 995783 8% 01/11/2037	USD	9.582	9.823	0,00
FNMA AD7270 4,125% 01/07/2040	USD	92.857	89.703	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FNMA AD8548 5,5% 01/01/2033	USD	44.503	44.520	0,00
FNMA AE0346 6% 01/05/2037	USD	35.145	35.316	0,00
FNMA AE4168 4,25% 01/07/2040	USD	90.894	88.771	0,00
FNMA AE4183 4,125% 01/09/2040	USD	72.054	70.315	0,00
FNMA AL2606 4% 01/03/2042	USD	40.804	38.837	0,00
FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044	USD	945.362	888.299	0,02
FNMA AL7395 5,538% 01/03/2038	USD	1.069.012	1.092.372	0,02
FNMA AM6448 3,25% 01/09/2026	USD	2.547.656	2.537.978	0,06
FNMA AM7785 3,17% 01/02/2030	USD	1.677.141	1.611.200	0,04
FNMA AM8544 3,08% 01/04/2030	USD	1.676.220	1.601.516	0,04
FNMA AM9695 3,46% 01/08/2030	USD	4.535.425	4.380.965	0,10
FNMA AN1583 3,04% 01/05/2031	USD	1.274.722	1.201.959	0,03
FNMA AN2005 2,73% 01/07/2028	USD	1.770.414	1.712.802	0,04
FNMA AN2009 2,7% 01/07/2026	USD	4.354.423	4.343.169	0,10
FNMA AN2124 2,85% 01/01/2029	USD	1.883.645	1.815.914	0,04
FNMA AN2370 2,44% 01/08/2026	USD	2.704.322	2.694.268	0,06
FNMA AN2429 2,45% 01/12/2026	USD	3.409.853	3.376.568	0,08
FNMA AN2444 2,43% 01/08/2026	USD	5.906.967	5.885.114	0,13
FNMA AN2487 2,86% 01/08/2028	USD	830.264	806.181	0,02
FNMA AN2906 2,63% 01/10/2031	USD	4.942.311	4.561.090	0,10
FNMA AN3134 2,58% 01/10/2028	USD	1.513.099	1.457.621	0,03
FNMA AN3254 2,8% 01/11/2031	USD	1.279.542	1.201.103	0,03
FNMA AN3431 2,6% 01/11/2028	USD	3.664.602	3.527.458	0,08
FNMA AN3685 2,69% 01/12/2028	USD	9.471.515	9.119.160	0,20
FNMA AN3788 2,79% 01/02/2027	USD	1.874.534	1.854.842	0,04
FNMA AN3881 2,94% 01/12/2026	USD	3.248.467	3.223.429	0,07
FNMA AN4154 3,17% 01/01/2029	USD	7.560.000	7.330.427	0,16
FNMA AN5527 3,02% 01/07/2029	USD	9.357.195	9.014.320	0,20
FNMA AN5935 3,13% 01/07/2027	USD	958.128	946.671	0,02
FNMA AN6244 3,09% 01/09/2029	USD	7.788.000	7.484.652	0,17
FNMA AO9352 4% 01/07/2042	USD	171.765	166.133	0,00
FNMA AQ9999 3% 01/02/2043	USD	648.558	593.228	0,01
FNMA AS7212 3,5% 01/04/2036	USD	660.264	628.399	0,01
FNMA BF0230 5,5% 01/01/2058	USD	4.052.949	4.209.540	0,09
FNMA BF0464 3,5% 01/03/2060	USD	5.046.178	4.568.819	0,10
FNMA BF0538 3,5% 01/03/2061	USD	4.059.884	3.664.398	0,08
FNMA BF0546 2,5% 01/07/2061	USD	5.444.685	4.472.923	0,10
FNMA BF0560 2,5% 01/09/2061	USD	8.176.170	6.716.851	0,15
FNMA BF0579 3% 01/12/2061	USD	6.424.994	5.526.336	0,12
FNMA BF0583 4% 01/12/2061	USD	5.615.996	5.208.370	0,12
FNMA BF0588 6% 01/12/2061	USD	7.500.230	7.848.159	0,18
FNMA BF0617 2,5% 01/03/2062	USD	10.366.579	8.515.455	0,19
FNMA BF0654 3% 01/06/2062	USD	8.022.962	6.900.771	0,15
FNMA BF0655 3,5% 01/06/2062	USD	6.950.684	6.273.778	0,14
FNMA BF0677 4% 01/09/2062	USD	7.172.802	6.652.152	0,15
FNMA BL2595 3,34% 01/07/2028	USD	2.741.431	2.684.236	0,06
FNMA BL2905 3,07% 01/08/2031	USD	6.129.103	5.740.443	0,13
FNMA BL3616 2,88% 01/07/2028	USD	10.745.787	10.427.352	0,23
FNMA BL4070 2,37% 01/08/2030	USD	8.709.586	8.073.763	0,18
FNMA BL4398 2,59% 01/10/2031	USD	1.747.608	1.603.148	0,04
FNMA BL4435 2,42% 01/10/2029	USD	5.240.533	4.923.795	0,11
FNMA BL8708 1,4% 01/11/2032	USD	12.000.000	9.964.532	0,22
FNMA BL9645 1,5% 01/01/2031	USD	10.500.000	9.255.600	0,21
FNMA BS0448 1,27% 01/12/2029	USD	4.333.414	3.897.130	0,09
FNMA BS3634 1,77% 01/11/2031	USD	8.700.000	7.593.564	0,17
FNMA BS5838 3,765% 01/07/2032	USD	5.122.000	4.917.311	0,11
FNMA BS5887 3,51% 01/09/2032	USD	5.272.000	4.979.142	0,11
FNMA BS5907 3,54% 01/06/2032	USD	10.297.000	9.803.842	0,22
FNMA BS6055 3,84% 01/07/2032	USD	2.349.514	2.273.259	0,05
FNMA BS6079 3,515% 01/07/2029	USD	10.849.902	10.593.854	0,24
FNMA BS6339 3,8% 01/09/2032	USD	7.687.167	7.393.374	0,17
FNMA BS6502 3,41% 01/09/2032	USD	20.200.345	19.073.118	0,43
FNMA BS6505 3,54% 01/10/2032	USD	3.700.050	3.503.408	0,08
FNMA BS6601 3,54% 01/11/2032	USD	10.771.000	10.175.687	0,23
FNMA BS6623 3,73% 01/10/2032	USD	9.832.813	9.417.604	0,21
FNMA BS6822 3,81% 01/10/2032	USD	10.307.000	9.928.058	0,22
FNMA BS6915 4,6% 01/10/2032	USD	7.700.000	7.691.741	0,17
FNMA BS6928 4,55% 01/10/2032	USD	4.845.000	4.864.369	0,11
FNMA BS6962 4,79% 01/10/2032	USD	6.718.937	6.761.498	0,15
FNMA BS7205 5,29% 01/12/2032	USD	7.245.967	7.375.871	0,17
FNMA BS7349 5,23% 01/12/2032	USD	7.800.000	8.080.082	0,18
FNMA BS7750 4,24% 01/12/2030	USD	5.411.443	5.369.106	0,12
FNMA BS7785 4,15% 01/03/2033	USD	6.900.000	6.744.691	0,15
FNMA BS7843 3,895% 01/02/2033	USD	9.850.000	9.490.331	0,21
FNMA BS8195 4,19% 01/04/2033	USD	7.766.000	7.600.142	0,17
FNMA BS8221 4,56% 01/05/2028	USD	9.070.000	9.094.889	0,20
FNMA BS8223 4,5% 01/04/2033	USD	4.030.000	4.018.122	0,09
FNMA BS8380 4,62% 01/11/2028	USD	2.763.000	2.775.947	0,06
FNMA BS8381 4,62% 01/11/2028	USD	6.141.000	6.169.776	0,14
FNMA BS8382 4,62% 01/11/2028	USD	5.057.000	5.080.697	0,11
FNMA BS8546 4,37% 01/05/2033	USD	10.090.000	9.975.683	0,22
FNMA BS8646 4,5% 01/07/2033	USD	5.000.000	4.972.484	0,11
FNMA BS8761 4,24% 01/06/2033	USD	5.627.000	5.522.081	0,12
FNMA BS9307 4,55% 01/09/2033	USD	11.386.472	11.402.276	0,26
FNMA BZ3982 4,66% 01/06/2032	USD	8.890.678	8.940.394	0,20
FNMA MA1463 3,5% 01/06/2043	USD	311.221	291.960	0,01
FNMA MA2592 3,5% 01/04/2046	USD	1.073.707	1.002.776	0,02
FNMA MA2633 3,5% 01/04/2046	USD	595.956	556.574	0,01
FNMA MA2734 3,5% 01/08/2046	USD	1.497.928	1.398.980	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A' 1,623% 25/01/2033	USD	1.320.402	1.171.997	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'A1' 1,915% 25/06/2031	USD	4.315.561	3.987.950	0,09
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A1' 1,623% 25/10/2031	USD	1.307.263	1.178.598	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2015-M10 'A2' 3,092% 25/04/2027	USD	1.502.294	1.490.710	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M1 'A2' 2,498% 25/10/2026	USD	2.507.539	2.491.967	0,06
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M12 'A2' 3,167% 25/06/2027	USD	2.429.869	2.402.303	0,05
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M3 'A2' 2,564% 25/12/2026	USD	553.873	549.450	0,01
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M4 'A2' 2,634% 25/12/2026	USD	2.577.685	2.554.628	0,06
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M5 'A2' 3,12% 25/04/2029	USD	2.010.879	1.949.448	0,04
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M8 'A2' 3,061% 25/05/2027	USD	3.004.207	2.972.891	0,07
FNMA ACES, FRN, Series 2018-M10 'A2' 3,473% 25/07/2028	USD	4.148.931	4.077.119	0,09
FNMA ACES, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,169% 25/03/2028	USD	1.575.530	1.546.155	0,04
FNMA ACES, Series 2020-M50 'A2' 1,2% 25/10/2030	USD	3.070.963	2.985.939	0,07
FNMA ACES, FRN, Series 2022-M1G 'A2' 1,582% 25/09/2031	USD	10.000.000	8.778.880	0,20
FNMA ACES, FRN, Series 2022-M3 'A2' 1,764% 25/11/2031	USD	7.400.000	6.437.365	0,14
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'A2' 1,915% 25/07/2035	USD	24.810.000	21.149.369	0,47
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A2' 1,623% 25/01/2033	USD	6.174.874	5.229.409	0,12
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'PS' 1,915% 25/07/2035	USD	5.083.000	4.456.961	0,10
FNMA ACES, FRN, Series 2023-M2 'PT' 3,233% 25/04/2031	USD	8.228.394	7.822.292	0,18
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1,927% 25/10/2030	USD	50.914.195	1.365.407	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 1,955% 25/11/2033	USD	8.239.124	449.310	0,01
FNMA ACES, IO, Series 2026-M10 'X1' 0% 25/07/2035	USD	34.209.556	4.945	0,00
FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A' 2,898% 25/06/2027	USD	4.269.381	4.209.298	0,09
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 383 '32' 6% 25/01/2038	USD	16.876	2.897	0,00
FNMA INTEREST STRIP, FRN, Series 412 'F2' 4,242% 25/08/2042	USD	218.875	212.626	0,01
FNMA REMICS, Series 2004-W11 '1A1' 6% 25/05/2044	USD	169.106	174.889	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-W1 '1A2' 6,5% 25/10/2044	USD	153.441	157.690	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-W7 '1A4' 16,727% 25/07/2037	USD	3.011	3.874	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-W4 '2A' 4,938% 25/10/2042	USD	2.199	2.200	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-W3 '2A' 6% 25/09/2046	USD	34.078	34.620	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% 25/06/2042	USD	25.967	25.831	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-W1 'A' 6% 25/12/2049	USD	61.204	62.754	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-101 'A2' 4,319% 27/06/2036	USD	38.748	39.076	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-106 'A7' 6,047% 25/10/2037	USD	27.028	27.141	0,00
FNMA REMICS, Series 2008-56 'AC' 5% 25/07/2038	USD	41.234	40.796	0,00
FNMA REMICS, STEP, Series 2001-W4 'AF6' 5,11% 25/01/2032	USD	523	522	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-111 'AM' 5,5% 25/10/2040	USD	284.509	291.933	0,01
FNMA REMICS, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 25/04/2036	USD	8.445	7.587	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2007-42 'AO' 0% 25/05/2037	USD	1.325	1.166	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-113 'AO' 0% 25/01/2040	USD	23.617	19.615	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-58 'AP' 0% 25/07/2036	USD	8.118	6.655	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-60 'AX' 3,408% 25/07/2037	USD	109.147	13.020	0,00
FNMA REMICS, Series 2003-105 'AZ' 5,5% 25/10/2033	USD	204.882	210.015	0,01
FNMA REMICS, Series 2007-76 'AZ' 5,5% 25/08/2037	USD	11.962	12.251	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FNMA REMICS, Series 2004-97 'B' 5,5% 25/01/2035	USD	1.648.907	1.688.165	0,04
FNMA REMICS, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037	USD	72.536	75.406	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-79 'BA' 7% 25/03/2045	USD	18.976	19.023	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' 2,168% 25/02/2038	USD	38.311	2.618	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-137 'CF' 4,042% 25/08/2041	USD	4.371	4.370	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' 3,458% 25/07/2038	USD	12.235	795	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-45 'DC' 10,588% 25/06/2035	USD	18.274	20.076	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-79 'DF' 4,092% 25/08/2036	USD	9.503	9.467	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-58 'DN' 2,5% 25/10/2049	USD	2.109.823	1.855.187	0,04
FNMA REMICS, PO, Series 2006-79 'DO'0% 25/08/2036	USD	6.875	5.876	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-72 'EK' 2,658% 25/07/2037	USD	159.646	14.635	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-111 'EO'0% 25/11/2036	USD	3.253	2.645	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-90 'ES' 7,519% 25/10/2035	USD	8.861	9.112	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-54 'FA' 4,142% 25/06/2037	USD	11.727	11.661	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-16 'FC' 4,492% 25/03/2037	USD	2.309	2.321	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-43 'FD' 4,342% 25/05/2040	USD	61.290	61.334	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-119 'FH' 4,242% 25/12/2033	USD	39.054	39.057	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-61 'FH' 4,542% 25/11/2032	USD	44.586	44.889	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-40 'FJ' 4,342% 25/04/2040	USD	4.379	4.380	0,00
FNMA REMICS, Series 2007-71 'GB' 6% 25/07/2037	USD	41.959	43.601	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-69 'GL' 5% 25/09/2039	USD	195.478	196.715	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-44 'GO'0% 25/06/2036	USD	5.335	4.742	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' 2,808% 25/02/2039	USD	23.593	1.672	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-124 'HB' 6,101% 25/11/2036	USD	27.233	28.727	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-59 'HB' 5% 25/08/2039	USD	85.844	86.309	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	68.009	70.196	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-116 'HI' 1,696% 25/01/2038	USD	36.047	2.404	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-46 'HI' 2,062% 25/06/2038	USD	12.342	546	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-33 'IA' 6,5% 25/05/2033	USD	25.794	3.142	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2009-86 'IP' 5,5% 25/10/2039	USD	26.354	4.275	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 2,458% 25/03/2038	USD	17.506	1.095	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033	USD	24.687	3.298	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033	USD	8.148	908	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 2,878% 25/07/2037	USD	37.228	3.149	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 3,358% 25/02/2040	USD	25.377	1.762	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041	USD	213.078	224.671	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 1,851% 25/04/2041	USD	58.618	4.474	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-33 'LS' 13,31% 25/05/2036	USD	13.112	15.298	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'MB' 5,75% 25/10/2035	USD	7.219	7.357	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2009-103 'MB' 5,982% 25/12/2039	USD	22.190	22.385	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041	USD	202.736	212.454	0,01
FNMA REMICS, Series 2006-85 'MZ' 6,5% 25/09/2036	USD	11.092	11.584	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046	USD	1.076.326	1.004.009	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2002-W10 0,907% 25/08/2042	USD	287.376	11.166	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-58 6,5% 25/10/2028	USD	5.045	5.084	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-109 6% 25/12/2035	USD	11.749	11.900	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036	USD	12.877	13.159	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-1100% 25/11/2036	USD	5.857	5.117	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-360% 25/05/2036	USD	72.703	62.324	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-580% 25/07/2036	USD	17.325	15.166	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2007-480% 25/05/2037	USD	30.424	27.145	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-690% 25/09/2039	USD	30.600	24.995	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2013-920% 25/09/2043	USD	147.120	113.841	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041	USD	258.510	272.852	0,01
FNMA REMICS, PO, Series 2006-27 'OH'0% 25/04/2036	USD	5.688	5.003	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-15 'OP'0% 25/03/2036	USD	30.289	26.128	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-86 'OT'0% 25/10/2037	USD	70.051	60.210	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037	USD	3.098	3.016	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-44 'P'0% 25/12/2033	USD	16.124	14.224	0,00
FNMA REMICS, Series 1997-39 'PD' 7,5% 20/05/2027	USD	295	296	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031	USD	429	441	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031	USD	137	141	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041	USD	1.224.055	1.229.233	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 2,608% 25/12/2037	USD	62.261	3.437	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039	USD	17.303	2.415	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-11 'PS' 10,845% 25/03/2036	USD	23.589	26.764	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-62 'PS' 17,447% 25/07/2036	USD	3.707	5.052	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-76 'PZ' 5,5% 25/09/2035	USD	181.043	183.543	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-65 'QO'0% 25/07/2036	USD	4.813	4.160	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 2,908% 25/03/2039	USD	17.801	1.363	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2008-28 'QS' 9,473% 25/04/2038	USD	14.665	16.480	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 2,968% 25/07/2035	USD	22.473	1.394	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 2,618% 25/12/2037	USD	6.077	366	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-80 'SA' 2,108% 25/09/2038	USD	21.692	1.582	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0,698% 25/11/2040	USD	113.334	2.518	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 1,258% 25/07/2040	USD	106.540	4.489	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-25 'SA' 9,234% 25/04/2034	USD	842	888	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 3,858% 25/11/2033	USD	5.737	417	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 2,108% 25/09/2038	USD	44.567	2.750	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 2,678% 25/04/2040	USD	23.971	1.402	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-49 'SC' 5,176% 25/03/2040	USD	59.523	57.790	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-1 'SD' 16,547% 25/02/2037	USD	20.326	31.732	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2002-5 'SE' 8,389% 25/02/2032	USD	1.212	1.269	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 2,758% 25/08/2036	USD	79.580	6.642	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-95 'SG' 11,231% 25/10/2036	USD	8.520	10.115	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-29 'SG' 10,192% 25/04/2037	USD	9.995	10.828	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 2,358% 25/06/2037	USD	37.806	2.604	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-61 'SH' 9,026% 25/11/2032	USD	5.573	5.703	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-46 'SK' 6,209% 25/05/2034	USD	8.089	8.479	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-85 'SL' 6,794% 25/09/2037	USD	5.753	5.777	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FNMA REMICS, FRN, Series 2008-18 'SP' 6,516% 25/03/2038	USD	7.019	6.793	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 2,508% 25/01/2040	USD	43.875	3.869	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-75 'SV' 9,231% 25/09/2035	USD	10.059	11.086	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-74 'SW' 8,059% 25/11/2031	USD	8.468	8.689	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-52 'SX' 11,723% 25/10/2031	USD	1.758	1.929	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-72 'TO' 0% 25/08/2036	USD	6.105	5.102	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038	USD	3.412	3.481	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 2,838% 25/06/2036	USD	38.726	2.597	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 2,458% 25/01/2042	USD	532.298	14.733	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 2,798% 25/09/2037	USD	77.889	5.574	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-50 'VZ' 5,5% 25/07/2034	USD	276.229	283.738	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-1 'WA' 6,3% 25/02/2040	USD	24.522	24.710	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-61 'WA' 6,059% 25/06/2040	USD	24.198	24.351	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-43 'WA' 5,709% 25/05/2051	USD	35.216	36.237	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-53 'WE' 6% 25/06/2036	USD	192.076	198.267	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 2,958% 25/03/2036	USD	315.322	26.088	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-8 'WQ' 0% 25/03/2036	USD	85.997	72.368	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 2,158% 25/10/2039	USD	11.760	798	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'XH' 5,75% 25/10/2035	USD	101.481	103.347	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-10 'XI' 2,488% 25/03/2038	USD	14.785	1.056	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'XM' 5,75% 25/10/2035	USD	6.984	7.112	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 2,038% 25/06/2037	USD	71.300	4.416	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032	USD	33.450	34.273	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-44 'ZA' 6,5% 20/07/2028	USD	42.409	42.711	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031	USD	30.766	31.378	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032	USD	100.261	103.006	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-47 'ZA' 5,5% 25/07/2038	USD	105.343	106.794	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028	USD	165	166	0,00
FNMA REMICS, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037	USD	36.844	37.380	0,00
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	825.000	474.179	0,01
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	699.000	737.149	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.040.000	1.104.494	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'B', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	3.500.000	3.489.362	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	14.440.608	14.389.368	0,32
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K59 'B', 144A 3,662% 25/11/2049	USD	6.179.000	6.150.153	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,665% 25/12/2049	USD	2.562.000	2.545.550	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'B', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	11.050.000	10.978.648	0,25
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K68 'B', 144A 3,971% 25/10/2049	USD	1.125.000	1.109.104	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	9.500.000	9.347.589	0,21
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	1.935.000	1.906.347	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K154 'B', 144A 4,161% 25/11/2032	USD	4.830.000	4.237.016	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	5.320.000	4.675.146	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,445% 25/08/2033	USD	5.150.000	4.555.104	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,411% 25/10/2033	USD	1.545.000	1.352.375	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'B', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	3.648.000	3.598.892	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K73 'B', 144A 3,982% 25/02/2051	USD	1.515.000	1.486.985	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	5.660.000	5.558.159	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,099% 25/04/2051	USD	3.000.000	2.945.733	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'B', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	2.500.000	2.448.573	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'B', 144A 4,27% 25/06/2051	USD	2.800.000	2.743.928	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K79 'B', 144A 4,349% 25/07/2051	USD	3.040.000	2.984.282	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'B', 144A 4,378% 25/08/2050	USD	4.000.000	3.902.620	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K81 'B', 144A 4,316% 25/09/2051	USD	6.526.000	6.410.364	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K84 'B', 144A 4,314% 25/10/2028	USD	12.000.000	11.776.830	0,26
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'B', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	2.000.000	1.963.147	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 144A 5,656% 25/09/2028	USD	2.058.209	1.996.866	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,247% 25/10/2031	USD	5.516.000	5.065.145	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 6,206% 25/10/2027	USD	4.054.129	3.990.336	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.300.000	5.150.289	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'C', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	3.000.000	2.987.826	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'C', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	1.920.000	1.912.262	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	9.016.355	8.940.448	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K63 'C', 144A 4,012% 25/02/2050	USD	1.700.000	1.685.737	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K64 'C', 144A 4,139% 25/05/2050	USD	13.885.000	13.754.363	0,31
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'C', 144A 4,226% 25/07/2050	USD	3.500.000	3.462.015	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K67 'C', 144A 4,083% 25/09/2049	USD	10.515.000	10.352.656	0,23
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K68 'C', 144A 3,971% 25/10/2049	USD	2.500.000	2.452.746	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,853% 25/10/2049	USD	1.500.000	1.469.937	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'C', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	3.000.000	2.945.724	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	2.000.000	1.954.019	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'C', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	2.890.000	2.836.934	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'C', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	4.061.000	3.954.274	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'C', 144A 4,27% 25/06/2051	USD	7.058.000	6.859.021	0,15
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'C', 144A 4,378% 25/08/2050	USD	1.985.000	1.929.737	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'C', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	4.241.000	4.146.822	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K83 'C', 144A 4,423% 25/11/2051	USD	5.000.000	4.896.872	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'C', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	8.236.000	8.029.819	0,18
FREMF Trust, FRN, Series 2018-KW04 'B', 144A 4,071% 25/09/2028	USD	6.775.000	6.312.807	0,14
Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	3.875.000	2.828.164	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	5.585.000	5.098.743	0,11

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	2.130.000	2.192.024	0,05
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A4' 4,006% 19/06/2035	USD	17.874	17.590	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 1,717% 20/11/2069	USD	4.049.242	122.232	0,00
GNMA, Series 2019-44 'A' 3,5% 20/04/2049	USD	2.401.301	2.225.599	0,05
GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF' 4,261% 20/03/2061	USD	48.558	48.525	0,00
GNMA, PO, Series 2006-22 'AO'0% 20/05/2036	USD	16.354	13.633	0,00
GNMA, PO, Series 2007-38 'AO'0% 16/06/2037	USD	245.486	200.306	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS' 1,946% 20/12/2038	USD	37.151	1.525	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'AS' 2,652% 16/11/2039	USD	100.137	7.825	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW' 5,794% 20/04/2037	USD	62.320	63.375	0,00
GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5,5% 20/09/2035	USD	119.269	120.623	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF' 4,161% 20/03/2063	USD	245.563	244.396	0,01
GNMA, PO, Series 2010-14 'BO'0% 20/11/2035	USD	38.675	32.704	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF' 4,461% 20/05/2061	USD	272	274	0,00
GNMA, FRN, Series 2021-H14 'CF' 5,009% 20/09/2071	USD	5.423.492	5.566.409	0,13
GNMA, PO, Series 2010-14 'CO'0% 20/08/2035	USD	26.686	22.492	0,00
GNMA, Series 2010-130 'CP' 7% 16/10/2040	USD	46.507	48.669	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF' 4,411% 20/05/2061	USD	483	486	0,00
GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF' 4,321% 20/03/2067	USD	981.965	982.148	0,02
GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP' 7,403% 17/06/2035	USD	15.189	16.239	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS' 3,546% 20/12/2038	USD	81.245	629	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES' 2,796% 20/09/2037	USD	66.206	1.461	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES' 4,245% 20/02/2065	USD	137.636	137.508	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 4,511% 20/10/2066	USD	441.802	443.634	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,311% 20/12/2061	USD	125.808	125.823	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 4,211% 20/05/2062	USD	22	22	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 4,211% 20/03/2060	USD	18.551	18.516	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 4,341% 20/09/2062	USD	1.753	1.758	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,276% 20/10/2062	USD	64.966	64.941	0,00
GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1,65% 20/01/2063	USD	44	40	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA' 4,061% 20/08/2060	USD	41	41	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA' 4,241% 20/02/2065	USD	153.006	152.874	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA' 4,241% 20/05/2065	USD	261.621	261.369	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,281% 20/09/2065	USD	194.926	194.867	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 4,261% 20/07/2064	USD	79.050	78.998	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,241% 20/02/2065	USD	220.691	220.506	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC' 4,241% 20/03/2065	USD	392.809	392.511	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 4,761% 20/12/2066	USD	282.874	285.175	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD' 4,101% 20/12/2062	USD	134.331	133.865	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD' 4,819% 20/05/2066	USD	164.605	165.742	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE' 4,111% 20/05/2059	USD	8.649	8.529	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG' 4,191% 20/04/2060	USD	914	913	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG' 4,281% 20/10/2065	USD	164.354	164.303	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH' 4,421% 20/12/2065	USD	138.837	139.062	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH' 4,611% 20/09/2066	USD	1.175.666	1.182.189	0,03
GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ' 4,201% 20/06/2065	USD	147.011	146.818	0,00
GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK' 4,371% 20/03/2070	USD	3.807.253	3.831.487	0,09
GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL' 4,201% 20/07/2065	USD	242.288	241.991	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 4,461% 20/03/2066	USD	560.948	561.917	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS' 4,461% 20/04/2062	USD	177.463	177.878	0,00
GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV' 4,261% 20/06/2067	USD	778.334	777.822	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI' 2,086% 20/06/2070	USD	9.663.563	383.122	0,01
GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047	USD	2.839.690	2.370.476	0,05
GNMA, FRN, Series 2013-H07 'HA' 4,171% 20/03/2063	USD	58.779	58.657	0,00
GNMA, IO, Series 2020-134 'IH' 3% 20/09/2050	USD	4.446.192	738.494	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA' 4,311% 20/10/2061	USD	108	109	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA' 4,081% 20/01/2063	USD	151.190	150.768	0,00
GNMA, FRN, Series 2021-H11 'JF' 5,109% 20/07/2071	USD	5.371.404	5.545.148	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI' 3,062% 16/04/2037	USD	62.806	3.692	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-7 'JM' 8,468% 18/05/2034	USD	70	74	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI' 2,546% 20/09/2035	USD	105.842	6.642	0,00
GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033	USD	191.583	189.116	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H26 'MA' 4,311% 20/07/2062	USD	3.067	3.071	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'MI' 2,246% 20/11/2037	USD	72.155	347	0,00
GNMA, Series 2023-55 'MT' 4,5% 20/04/2053	USD	4.467.601	4.341.929	0,10
GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6,5% 20/03/2039	USD	26.115	1.099	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 2,967% 20/01/2070	USD	732.425	21.596	0,00
GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS' 10,138% 20/04/2037	USD	27.737	28.365	0,00
GNMA, PO, Series 2009-79 'OK'0% 16/11/2037	USD	28.358	23.559	0,00
GNMA, PO, Series 2010-157 'OP'0% 20/12/2040	USD	66.528	57.668	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT' 3,991% 16/11/2042	USD	214.013	205.740	0,01
GNMA, FRN, Series 2020-30 'PT' 4,754% 20/03/2048	USD	3.624.542	3.637.412	0,08
GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5,565% 20/10/2036	USD	296.659	295.975	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SA' 2,446% 20/05/2037	USD	37.573	201	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SA' 2,776% 20/11/2037	USD	35.950	217	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SA' 2,652% 16/05/2038	USD	23.299	826	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SA' 2,196% 20/02/2039	USD	54.330	3.125	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SA' 2,516% 20/04/2039	USD	56.458	3.578	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SA' 2,352% 16/02/2039	USD	25.648	120	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB' 2,996% 20/07/2037	USD	53.866	676	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB' 2,996% 20/07/2037	USD	32.103	536	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB' 2,896% 20/12/2037	USD	92.605	584	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 2,326% 20/06/2039	USD	56.542	3.502	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 2,946% 20/10/2036	USD	44.577	2.005	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 2,046% 20/11/2037	USD	91.588	407	0,00
GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 8,352% 20/08/2033	USD	17.420	17.422	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 2,722% 16/06/2037	USD	18.012	101	0,00
GNMA, FRN, Series 2022-114 'SE' 8,138% 20/06/2052	USD	6.787.375	7.020.900	0,16
GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 2,346% 20/10/2034	USD	69.142	1.467	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 2,756% 20/11/2037	USD	36.635	220	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 2,792% 16/11/2037	USD	67.774	365	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 2,926% 20/07/2037	USD	73.426	847	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 2,352% 16/07/2039	USD	36.247	1.347	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 8,341% 16/08/2035	USD	19.580	20.972	0,00
GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 8,944% 20/09/2037	USD	13.606	14.315	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 2,796% 20/12/2037	USD	46.808	168	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'TA' 4,261% 20/01/2063	USD	6.701	6.720	0,00
GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039	USD	17.418	917	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 2,546% 20/03/2039	USD	11.282	151	0,00
GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 8,103% 20/10/2034	USD	29.858	29.893	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 2,146% 20/09/2038	USD	104.142	900	0,00
GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3,5% 20/10/2048	USD	1.299.383	1.182.455	0,03
GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5,161% 20/10/2040	USD	316.927	321.635	0,01
GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5,585% 20/07/2040	USD	738.000	755.538	0,02
GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5,823% 20/12/2038	USD	141.249	144.542	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H23 'WA' 4,281% 20/10/2062	USD	43.091	43.078	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3,741% 20/01/2042	USD	329.518	311.808	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4,754% 20/10/2043	USD	476.704	477.754	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'XI' 1,748% 20/06/2067	USD	2.472.122	66.830	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H17 'XQ' 5,139% 20/07/2060	USD	2.324	2.311	0,00
GNMA, Series 2006-33 'Z' 6,5% 20/07/2036	USD	199.397	202.388	0,01
GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033	USD	321.865	321.342	0,01
GNMA 465505 7,5% 15/06/2028	USD	2.309	2.333	0,00
GNMA 569568 6,5% 15/01/2032	USD	16.333	16.768	0,00
GNMA 591882 6,5% 15/07/2032	USD	1.692	1.717	0,00
GNMA 607645 6,5% 15/02/2033	USD	1.870	1.913	0,00
GNMA 607728 6% 15/03/2033	USD	465	465	0,00
GNMA 611453 7% 15/04/2032	USD	1.988	2.046	0,00
GNMA 621970 6% 15/02/2034	USD	1.285	1.302	0,00
GNMA 752597 4% 15/10/2040	USD	321.823	308.049	0,01
GNMA 752668 4% 15/10/2040	USD	284.884	272.692	0,01
GNMA 757072 4% 15/11/2040	USD	353.193	338.002	0,01
GNMA 757125 4,25% 15/09/2040	USD	112.929	108.155	0,00
GNMA 781328 7% 15/09/2031	USD	20.309	21.047	0,00
GNMA 781614 7% 15/06/2033	USD	1.001	1.042	0,00
GNMA 781648 6% 15/08/2033	USD	4.939	5.097	0,00
GNMA 782615 7% 15/06/2035	USD	22.096	23.010	0,00
GNMA 783123 5,5% 15/04/2033	USD	76.949	78.269	0,00
GNMA AT7628 4% 15/07/2046	USD	1.954.655	1.863.116	0,04
GNMA AV7478 4% 15/09/2046	USD	1.222.602	1.157.168	0,03
GNMA AX6215 4% 15/04/2047	USD	698.226	660.060	0,02
GNMA AX6607 4% 15/06/2047	USD	383.900	362.801	0,01
GNMA AX8715 4% 15/12/2046	USD	1.387.893	1.312.883	0,03
GNMA BM2163 5% 15/07/2049	USD	2.406.317	2.431.918	0,05
GNMA BM9691 4,5% 15/07/2049	USD	2.466.786	2.402.983	0,05
GNMA BS7412 4,5% 15/04/2050	USD	1.915.462	1.882.840	0,04
GNMA II 4285 6% 20/11/2038	USD	6.848	6.917	0,00
GNMA II 742051 4,25% 20/07/2040	USD	350.113	333.570	0,01
GNMA II 742052 4,4% 20/06/2040	USD	160.091	152.174	0,00
GNMA II 742147 4,25% 20/07/2040	USD	572.570	568.136	0,01
GNMA II 742155 4,25% 20/07/2040	USD	450.045	427.641	0,01
GNMA II 742178 4,25% 20/07/2040	USD	111.039	105.806	0,00
GNMA II 742196 4,4% 20/07/2040	USD	163.346	156.251	0,00
GNMA II 742197 4,25% 20/08/2040	USD	1.160.975	1.145.958	0,03
GNMA II 742203 4,25% 20/08/2040	USD	441.371	441.089	0,01
GNMA II 742310 4,25% 20/06/2040	USD	75.256	71.833	0,00
GNMA II 745389 4,25% 20/06/2040	USD	563.979	563.559	0,01
GNMA II 745410 4,25% 20/08/2040	USD	319.079	302.234	0,01
GNMA II 748766 6,5% 20/01/2039	USD	37.096	37.770	0,00
GNMA II 748951 4,4% 20/06/2040	USD	72.154	68.769	0,00
GNMA II 748952 4,25% 20/09/2040	USD	513.299	503.428	0,01
GNMA II 752485 4,25% 20/09/2040	USD	383.313	365.428	0,01
GNMA II 752521 4,25% 20/09/2040	USD	715.098	705.824	0,02
GNMA II 752598 4,25% 20/09/2040	USD	94.235	89.916	0,00
GNMA II 752636 4,25% 20/10/2040	USD	96.371	91.464	0,00
GNMA II 752667 4,25% 20/09/2040	USD	93.995	89.213	0,00
GNMA II 752721 4,25% 20/09/2040	USD	203.384	192.820	0,00
GNMA II 757076 4,25% 20/10/2040	USD	144.317	136.644	0,00
GNMA II 783389 6% 20/08/2039	USD	72.126	74.674	0,00
GNMA II 783444 5,5% 20/09/2039	USD	73.448	74.449	0,00
GNMA II 784045 4,5% 20/07/2045	USD	323.749	316.069	0,01
GNMA II BA7567 4,5% 20/05/2048	USD	1.279.551	1.231.116	0,03
GNMA II BI6104 4,5% 20/09/2048	USD	1.000.966	970.611	0,02
GNMA II BJ1314 5% 20/06/2049	USD	1.003.535	1.013.876	0,02
GNMA II BK7198 4,5% 20/03/2049	USD	869.543	839.943	0,02
GNMA II BM2262 4,5% 20/07/2049	USD	312.839	308.594	0,01
GNMA II BM9692 4,5% 20/07/2049	USD	2.384.906	2.307.725	0,05
GNMA II BM9701 4,5% 20/08/2049	USD	2.150.847	2.074.758	0,05
GNMA II BM9713 4,5% 20/09/2049	USD	1.574.902	1.525.025	0,03
GNMA II BM9734 4% 20/10/2049	USD	1.840.062	1.733.235	0,04
GNMA II BN3949 5,5% 20/07/2049	USD	1.720.294	1.758.999	0,04
GNMA II BO3248 4,5% 20/08/2049	USD	3.682.139	3.609.055	0,08
GNMA II BO8204 4,5% 20/09/2049	USD	2.450.075	2.363.811	0,05
GNMA II BP7143 4,5% 20/09/2049	USD	1.471.350	1.427.402	0,03
GNMA II BS7592 4,5% 20/03/2050	USD	639.605	620.633	0,01
GNMA II BT8093 3,5% 20/04/2050	USD	9.680.625	8.721.280	0,20
GNMA II BU7638 2,5% 20/09/2050	USD	4.356.611	3.779.539	0,09
GNMA II BU7669 3% 20/07/2050	USD	3.863.551	3.446.875	0,08
GNMA II, FRN CK2810 5,328% 20/04/2072	USD	8.595.645	9.005.099	0,20
GNMA II CK4578 5,5% 20/10/2052	USD	1.412.849	1.450.418	0,03
GNMA II CK4579 5,5% 20/10/2052	USD	1.101.593	1.124.689	0,03
GNMA II CL1816 5% 20/07/2052	USD	2.990.168	2.993.668	0,07
GNMA II, FRN CM9948 5,618% 20/03/2072	USD	6.181.474	6.510.288	0,15
GNMA II, FRN CN6123 5,355% 20/04/2072	USD	7.429.530	7.765.127	0,17
GNMA II CO4826 5% 20/06/2052	USD	2.403.110	2.387.861	0,05
GNMA II, FRN CO5547 5,309% 20/05/2072	USD	7.284.013	7.630.175	0,17
GNMA II CO8413 4,5% 20/09/2052	USD	1.819.603	1.755.857	0,04
GNMA II CP1452 5% 20/07/2052	USD	1.073.804	1.075.060	0,02
GNMA II CP1453 5% 20/07/2052	USD	4.238.462	4.216.867	0,09
GNMA II CP1459 5% 20/07/2052	USD	1.023.323	1.034.306	0,02
GNMA II, FRN CP1819 5,475% 20/07/2072	USD	8.660.093	9.162.371	0,21
GNMA II CP1912 5,5% 20/10/2052	USD	609.969	624.570	0,01
GNMA II CP8517 4,5% 20/10/2052	USD	3.201.889	3.058.090	0,07
GNMA II CQ5894 5,5% 20/10/2052	USD	1.295.265	1.322.422	0,03
GNMA II CQ5895 5,5% 20/10/2052	USD	2.687.557	2.749.657	0,06
GNMA II CR2486 5,5% 20/01/2053	USD	4.272.763	4.341.807	0,10
GNMA II CR2487 6% 20/01/2053	USD	714.181	748.893	0,02
GNMA II CR2488 6% 20/01/2053	USD	1.848.277	1.928.634	0,04
GNMA II CR2500 6% 20/02/2053	USD	3.077.915	3.175.378	0,07
GNMA II CS4305 5,5% 20/06/2053	USD	10.412.792	10.571.345	0,24
GNMA II CS4314 5,5% 20/07/2053	USD	8.404.040	8.532.007	0,19
GNMA II CS4587 6% 20/05/2053	USD	1.029.566	1.078.068	0,02
GNMA II CS4588 6,5% 20/05/2053	USD	1.566.649	1.650.009	0,04
GNMA II CT7449 6% 20/05/2053	USD	2.333.956	2.436.963	0,06
GNMA II CU3815 5,5% 20/06/2053	USD	2.323.970	2.372.858	0,05
GNMA II CU3816 5,5% 20/06/2053	USD	3.686.963	3.751.985	0,08
GNMA II CU6672 6% 20/06/2053	USD	1.750.325	1.810.508	0,04
GNMA II CU6673 6,5% 20/06/2053	USD	1.408.312	1.483.328	0,03
GNMA II CV1270 6% 20/08/2053	USD	3.342.500	3.490.024	0,08
GNMA II MA7534 2,5% 20/08/2051	USD	47.221.878	40.536.586	0,91
GNMA II MA7649 2,5% 20/10/2051	USD	9.065.534	7.782.066	0,17
GNMA II MA8148 3% 20/07/2052	USD	26.646.817	23.809.882	0,53
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	13.553.872	12.749.824	0,29
GNMA II MA9165 2,5% 20/09/2053	USD	12.094.635	10.391.812	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.365.000	1.354.537	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	2.292.000	2.265.292	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	3.000.000	3.113.624	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	3.680.000	3.704.626	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	3.560.000	3.546.230	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	3.915.000	3.961.454	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	975.000	863.321	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	2.045.000	1.856.085	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	11.170.000	11.243.421	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	725.000	706.962	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	3.070.000	3.011.063	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039	USD	2.300.000	2.089.009	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,74% 15/10/2052	USD	406.910	378.085	0,01
Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3,26% 15/10/2053	USD	1.207.745	1.090.275	0,02
Goodman US Finance Eight LLC, REIT, 144A 5,875% 28/04/2046	USD	465.000	460.802	0,01
Goodman US Finance Six LLC, REIT, 144A 5,125% 07/10/2034	USD	1.150.000	1.135.996	0,03
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '1AF', 144A 4,163% 25/06/2034	USD	40.873	37.400	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 '1AF', 144A 4,113% 25/01/2035	USD	16.544	14.555	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 '1AF', 144A 4,113% 25/03/2035	USD	66.991	63.276	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 '1AS2', 144A 0,462% 25/04/2036	USD	292.941	16.434	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5,25% 25/06/2033	USD	68.859	68.836	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '3A4' 6,5% 25/05/2034	USD	36.854	37.630	0,00
Guardian Life Global Funding, 144A 4,179% 26/09/2029	USD	4.200.000	4.151.815	0,09
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	250.000	210.365	0,01
Hackensack Meridian Health, Inc. 2,875% 01/09/2050	USD	2.000.000	1.271.317	0,03
Hartford HealthCare Corp. 3,447% 01/07/2054	USD	706.000	506.799	0,01
HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3,08% 20/09/2042	USD	123.337	115.686	0,00
HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3,57% 20/09/2047	USD	623.159	587.730	0,01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,272% 15/01/2031	USD	1.710.000	1.732.503	0,04
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	605.000	599.581	0,01
Hyundai Capital America, 144A 2,375% 15/10/2027	USD	1.330.000	1.293.239	0,03
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	USD	1.940.000	1.858.869	0,04
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5,5% 25/08/2033	USD	17.517	12.937	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 4,643% 25/09/2034	USD	1.579	1.389	0,00
Intel Corp. 3,734% 08/12/2047	USD	1.090.000	790.658	0,02
Intel Corp. 3,25% 15/11/2049	USD	1.480.000	972.169	0,02
Intel Corp. 5,7% 10/02/2053	USD	1.071.000	1.017.466	0,02
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2,3% 01/11/2030	USD	3.600.000	3.253.076	0,07
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	2.715.000	2.723.072	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	910.000	851.158	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	1.310.000	1.349.021	0,03
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	350.000	355.432	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A4 '1A1' 6,368% 25/09/2034†	USD	316	311	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '4A1' 6,067% 25/08/2034†	USD	9.201	9.368	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '5A3' 6,308% 25/11/2033†	USD	14.711	14.668	0,00
Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	855.000	857.637	0,02
KeyCorp, FRN 5,121% 04/04/2031	USD	2.550.000	2.573.724	0,06
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	400.000	393.020	0,01
KeySpan Gas East Corp., 144A 2,742% 15/08/2026	USD	448.000	447.055	0,01
KLA Corp. 3,3% 01/03/2050	USD	1.000.000	700.383	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039	USD	1.600.000	1.435.655	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	246.000	198.408	0,00
Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049	USD	2.000.000	1.688.636	0,04
Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2 '1A6' 6% 25/03/2038	USD	207.176	47.960	0,00
LLC, FRN, Series 2026-FL21 'A', 144A 4,987% 18/02/2041	USD	15.000.000	15.018.765	0,34
Maple Parent Holdings Corp., 144A 4,75% 26/03/2029	USD	2.080.000	2.080.250	0,05
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	760.000	760.618	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	797.000	809.069	0,02
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	4.150.000	4.149.528	0,09
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	2.586.000	2.586.684	0,06
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.989.000	1.831.545	0,04
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	5.519.000	5.611.427	0,13
Massachusetts Electric Co., 144A 4,004% 15/08/2046	USD	483.000	379.729	0,01
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 6,022% 21/04/2034	USD	23.292	22.996	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 5,37% 21/11/2034	USD	74.079	73.646	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 3,906% 25/04/2034	USD	3.239	2.951	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 5% 30/09/2026	USD	3.211	1.072	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5,5% 25/05/2034	USD	27.141	26.631	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '3A1' 5,5% 25/12/2035	USD	11.227	9.655	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-6 '7A1' 6% 25/07/2034	USD	16.035	15.681	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '9A1' 5,5% 25/04/2049	USD	26.534	13.162	0,00
MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-4 '1A6' 5,25% 26/12/2033	USD	13.214	12.965	0,00
MASTR Reperforming Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '1A1F', 144A 4,113% 25/05/2035	USD	239.524	110.755	0,00
MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 6,5% 25/08/2032	USD	16.277	16.123	0,00
MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A2' 6,5% 25/08/2032	USD	52.628	52.428	0,00
Mead Johnson Nutrition Co. 4,6% 01/06/2044	USD	500.000	443.453	0,01
Medallion Financial Corp., 144A 8,25% 01/05/2031	USD	13.000.000	13.024.700	0,29
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	2.440.000	1.740.115	0,04
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4,2% 01/07/2055	USD	334.000	270.171	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-A4 '2A' 6% 25/07/2033	USD	5.557	5.395	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 4,837% 25/12/2034	USD	37.775	35.871	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-A4 'A2' 4,836% 25/08/2034	USD	17.834	17.045	0,00
Meta Platforms, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	8.590.000	8.469.582	0,19
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	3.910.000	3.818.734	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	3.860.000	3.604.745	0,08
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	3.000.000	2.749.552	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.240.000	1.101.748	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	1.165.000	1.065.894	0,02
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	2.160.000	2.168.412	0,05
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	1.100.000	1.082.439	0,02
Microsoft Corp. 3,041% 17/03/2062	USD	536.000	325.996	0,01
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,807% 12/09/2028	USD	595.000	607.502	0,01
Morgan Stanley, FRN 2,475% 21/01/2028	USD	264.000	261.197	0,01
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	3.510.000	3.471.929	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	1.850.000	1.838.916	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	1.795.000	1.826.192	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	4.505.000	4.541.922	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	3.425.000	3.358.388	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	1.330.000	1.328.097	0,03
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	1.000.000	880.731	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	2.000.000	1.534.357	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,9% 13/03/2047	USD	6.000.000	6.103.236	0,14
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,648% 25/04/2034	USD	54.034	53.179	0,00
MyMichigan Health 3,409% 01/06/2050	USD	780.000	552.332	0,01
Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034	USD	954.000	983.238	0,02
Nationwide Children's Hospital, Inc. 4,556% 01/11/2052	USD	451.000	387.749	0,01
New York and Presbyterian Hospital (The) 2,606% 01/08/2060	USD	1.330.000	745.223	0,02
New York Life Global Funding, 144A 2,35% 14/07/2026	USD	503.000	502.673	0,01
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	1.040.000	811.695	0,02
New York State Dormitory Authority 5,6% 15/03/2040	USD	7.951	7.999	0,00
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	753.000	721.539	0,02
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	2.250.000	2.031.326	0,05
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,996% 03/07/2055	USD	720.000	722.637	0,02
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5,5% 25/05/2033	USD	142	142	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 6% 25/05/2033	USD	433	438	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033	USD	1.619	1.633	0,00
Norfolk Southern Corp. 4,05% 15/08/2052	USD	1.273.000	986.992	0,02
Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053	USD	1.690.000	1.558.089	0,04
Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032	USD	823.000	813.107	0,02
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5,16% 28/05/2031	USD	4.000.000	4.088.084	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 2,45% 02/12/2027	USD	1.975.000	1.910.931	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	1.080.000	1.064.820	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	1.534.591	1.521.395	0,03
NYU Langone Hospitals 3,38% 01/07/2055	USD	1.010.000	689.932	0,02
Ohio Power Co. 6,6% 01/03/2033	USD	240.000	259.006	0,01
Ohio State University (The) 4,8% 01/06/2111	USD	716.000	600.393	0,01
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,75% 15/03/2029	USD	150.000	154.510	0,00
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,1% 15/09/2049	USD	1.990.000	1.320.595	0,03
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,35% 01/10/2052	USD	295.000	280.391	0,01
O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027	USD	556.000	550.846	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.560.000	6.757.104	0,15
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.766.000	2.933.979	0,07
Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/08/2026	USD	2.325.000	2.330.447	0,05
Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4,3% 24/10/2067	USD	627.000	500.077	0,01
PECO Energy Co. 2,8% 15/06/2050	USD	900.000	568.252	0,01
Pepco Holdings LLC 7,45% 15/08/2032	USD	174.000	193.610	0,00
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	1.170.000	770.111	0,02
PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	635.000	635.647	0,01
PG&E Recovery Funding LLC 5,529% 01/06/2051	USD	755.000	755.433	0,02
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,263% 01/06/2038	USD	815.000	785.413	0,02
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,377% 03/06/2041	USD	465.000	434.269	0,01
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 5,212% 01/12/2049	USD	10.000.000	9.601.695	0,22
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029	USD	1.550.000	1.505.355	0,03
Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030	USD	2.580.000	2.318.203	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,068% 24/01/2034	USD	2.879.000	2.889.504	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	3.350.000	3.393.756	0,08
Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040	USD	650.000	684.781	0,02
Port Authority of New York & New Jersey 4,458% 01/10/2062	USD	1.330.000	1.136.501	0,03
Port Authority of New York & New Jersey (Issue date 01/11/2010) 5,647% 01/11/2040	USD	285.000	300.250	0,01
Potomac Electric Power Co. 6,5% 15/11/2037	USD	200.000	221.145	0,01
Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029	USD	830.000	786.936	0,02
Public Service Co. of Colorado 6,5% 01/08/2038	USD	135.000	148.271	0,00
Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	615.000	614.073	0,01
Public Service Co. of Oklahoma 6,625% 15/11/2037	USD	300.000	326.209	0,01
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	1.085.000	1.096.571	0,03
Puget Sound Energy, Inc. 5,448% 01/06/2053	USD	1.235.000	1.193.516	0,03
RAMP Trust, Series 2004-SL2 'A3' 7% 25/10/2031	USD	49.615	50.451	0,00
Rayburn Country Securitization LLC, 144A 3,354% 01/12/2051	USD	5.905.000	4.404.655	0,10
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	3.100.000	2.748.157	0,06
Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,706% 15/05/2120	USD	2.540.000	1.609.497	0,04
Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	450.000	404.496	0,01
Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	1.265.000	1.253.547	0,03
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,174% 09/01/2030	USD	3.170.000	3.258.625	0,07
SCE Recovery Funding LLC 2,51% 15/11/2043	USD	1.140.000	807.060	0,02
SCE Recovery Funding LLC 5,341% 15/03/2047	USD	1.805.000	1.792.740	0,04
Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3,5% 25/06/2028	USD	1.560.066	1.532.306	0,03
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, STEP, Series 2006-CB1 'AF2' 2,799% 25/01/2036	USD	23.365	20.012	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 4,554% 20/10/2027	USD	6.347	5.858	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 4,514% 20/04/2033	USD	21.841	20.472	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 4,492% 20/01/2035	USD	13.586	13.528	0,00
Sigeco Securitization I LLC 5,026% 15/11/2038	USD	1.857.386	1.863.239	0,04
Sigeco Securitization I LLC 5,172% 15/05/2043	USD	354.000	355.035	0,01
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	3.031.000	3.113.536	0,07
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	695.000	697.088	0,02
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5,026% 01/10/2029	USD	795.000	798.241	0,02
Southwestern Electric Power Co. 2,75% 01/10/2026	USD	500.000	498.114	0,01
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	4.100.000	4.101.415	0,09
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	4.015.000	4.003.726	0,09
State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	1.670.000	1.669.914	0,04
State Street Corp., FRN 4,784% 23/10/2036	USD	1.270.000	1.236.837	0,03
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 4,414% 19/10/2034	USD	40.501	39.416	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,254% 19/07/2035	USD	57.012	55.273	0,00
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A '3A3' 5,231% 25/11/2033	USD	31.394	31.199	0,00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	14.416	1.698	0,00
Synchrony Financial, FRN 5,935% 02/08/2030	USD	1.500.000	1.530.954	0,03
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	2.545.000	2.489.024	0,06
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,9% 15/09/2044	USD	400.000	356.622	0,01
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	800.000	644.806	0,01
Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032	USD	800.000	623.024	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035	USD	2.000.000	1.313.294	0,03
Texas Health Resources 2,328% 15/11/2050	USD	1.260.000	729.697	0,02
Texas Health Resources 4,33% 15/11/2055	USD	700.000	576.205	0,01
Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	400.000	397.892	0,01
Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039	USD	1.560.000	1.532.328	0,03
Time Warner Cable LLC 5,875% 15/11/2040	USD	890.000	801.187	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3,4% 15/10/2052	USD	1.180.000	783.334	0,02
T-Mobile USA, Inc. 5,5% 15/01/2055	USD	1.345.000	1.247.300	0,03
Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029	USD	2.022.000	2.130.305	0,05
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.450.000	1.451.520	0,03
UMBS 255843 5,5% 01/09/2035	USD	18.978	19.570	0,00
UMBS 257055 6,5% 01/12/2027	USD	2.980	3.088	0,00
UMBS 257510 7% 01/12/2038	USD	29.655	31.336	0,00
UMBS 357639 5,5% 01/11/2034	USD	768	780	0,00
UMBS 598559 6,5% 01/08/2031	USD	1.585	1.643	0,00
UMBS 602589 7% 01/09/2031	USD	7.130	7.534	0,00
UMBS 622534 3% 01/09/2031	USD	30.161	28.915	0,00
UMBS 622542 5,5% 01/09/2031	USD	35.847	36.437	0,00
UMBS 674349 6% 01/03/2033	USD	96	98	0,00
UMBS 695533 8% 01/06/2027	USD	379	381	0,00
UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	1.266	1.299	0,00
UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	16.749	16.944	0,00
UMBS 745418 5,5% 01/04/2036	USD	21.618	22.295	0,00
UMBS 755973 8% 01/11/2028	USD	2.808	2.857	0,00
UMBS 775902 8,5% 01/04/2030	USD	7.462	7.601	0,00
UMBS 788150 6% 01/03/2032	USD	4.636	4.749	0,00
UMBS 870770 6,5% 01/07/2036	USD	9.806	10.343	0,00
UMBS 888892 7,5% 01/11/2037	USD	28.679	30.357	0,00
UMBS 889519 5,5% 01/12/2035	USD	26.654	27.486	0,00
UMBS 889757 5% 01/02/2038	USD	17.983	18.060	0,00
UMBS 929560 7% 01/06/2038	USD	24.895	26.306	0,00
UMBS 945870 6,5% 01/08/2037	USD	20.052	21.187	0,00
UMBS 946338 7% 01/09/2037	USD	29.829	31.520	0,00
UMBS 960150 6% 01/11/2037	USD	6.560	6.840	0,00
UMBS 976871 6,5% 01/08/2036	USD	45.911	47.595	0,00
UMBS 995149 6,5% 01/10/2038	USD	38.490	40.062	0,00
UMBS 995505 8% 01/01/2038	USD	13.873	14.204	0,00
UMBS AA0922 6% 01/09/2036	USD	42.259	43.412	0,00
UMBS AA1019 6% 01/11/2036	USD	27.079	27.750	0,00
UMBS AB9551 3% 01/06/2043	USD	1.105.355	1.010.710	0,02
UMBS AC3407 5,5% 01/10/2039	USD	22.749	23.181	0,00
UMBS AD0753 7% 01/01/2039	USD	29.701	31.384	0,00
UMBS AD0755 7% 01/06/2035	USD	1.413.693	1.494.122	0,03
UMBS BH4683 4% 01/06/2047	USD	632.032	603.210	0,01
UMBS BH4684 4% 01/06/2047	USD	1.302.124	1.240.793	0,03
UMBS BH4685 4% 01/06/2047	USD	1.295.241	1.250.433	0,03
UMBS BH7663 4% 01/10/2047	USD	2.411.420	2.318.746	0,05
UMBS BK0319 4,5% 01/03/2049	USD	445.191	436.801	0,01
UMBS BK8753 4,5% 01/06/2049	USD	968.470	944.289	0,02
UMBS BK9929 4,5% 01/09/2048	USD	2.905.257	2.825.641	0,06
UMBS BM1213 4% 01/04/2047	USD	2.795.179	2.679.968	0,06
UMBS BM3254 4% 01/01/2038	USD	1.475.325	1.433.126	0,03
UMBS BM3566 4% 01/02/2038	USD	1.738.346	1.696.168	0,04
UMBS BM5430 5% 01/01/2049	USD	2.220.752	2.233.075	0,05
UMBS BN5899 5% 01/02/2049	USD	727.903	721.630	0,02
UMBS BN9169 4,5% 01/04/2049	USD	639.725	624.334	0,01
UMBS BO2504 5% 01/08/2049	USD	498.685	503.014	0,01
UMBS BO3950 5% 01/08/2049	USD	387.673	387.979	0,01
UMBS BO4199 5% 01/08/2049	USD	355.144	357.258	0,01
UMBS BO4200 5% 01/08/2049	USD	1.297.472	1.309.168	0,03
UMBS BO4201 5% 01/08/2049	USD	2.090.596	2.099.030	0,05
UMBS BO4202 5% 01/08/2049	USD	1.096.487	1.110.460	0,03
UMBS BO4203 5% 01/08/2049	USD	1.338.412	1.379.077	0,03
UMBS BO5594 4% 01/09/2049	USD	1.584.527	1.509.774	0,03
UMBS BO5625 3,5% 01/08/2049	USD	4.691.946	4.421.304	0,10
UMBS BO6078 3,5% 01/10/2049	USD	1.120.396	1.033.148	0,02
UMBS BO6817 3,5% 01/10/2049	USD	1.136.505	1.049.307	0,02
UMBS BQ1623 3% 01/08/2050	USD	2.909.198	2.555.286	0,06
UMBS BU0070 2,5% 01/10/2051	USD	6.683.439	5.651.702	0,13
UMBS BW9777 3% 01/06/2053	USD	3.656.321	3.206.425	0,07
UMBS BX4382 5% 01/06/2053	USD	1.269.225	1.260.310	0,03
UMBS BX4386 5% 01/06/2053	USD	3.385.957	3.360.365	0,08
UMBS BX4395 5,5% 01/05/2053	USD	8.725.677	8.846.193	0,20
UMBS BY4393 5,5% 01/06/2053	USD	2.920.619	2.957.462	0,07
UMBS BY4714 5% 01/06/2053	USD	12.848.936	12.727.816	0,29
UMBS BY4770 5,5% 01/07/2053	USD	8.962.935	9.086.708	0,20
UMBS BY4776 5% 01/07/2053	USD	10.833.813	10.699.494	0,24
UMBS BY7027 5% 01/08/2053	USD	8.984.691	8.880.528	0,20
UMBS BY7101 5,5% 01/08/2053	USD	3.768.348	3.820.387	0,09
UMBS BY7130 6% 01/09/2053	USD	4.476.039	4.622.364	0,10
UMBS BY7131 6% 01/09/2053	USD	2.092.349	2.161.280	0,05
UMBS CA1234 4% 01/02/2038	USD	614.793	595.767	0,01
UMBS CA1238 4% 01/02/2038	USD	605.908	588.037	0,01
UMBS CA5702 2,5% 01/05/2050	USD	6.046.424	5.177.592	0,12
UMBS CA5729 3% 01/05/2050	USD	4.544.973	4.021.469	0,09
UMBS CA7687 4% 01/11/2050	USD	6.316.375	5.955.701	0,13
UMBS CB1901 2,5% 01/10/2051	USD	9.734.283	8.405.215	0,19
UMBS CB2411 2,5% 01/12/2051	USD	14.619.594	12.362.028	0,28
UMBS CB2637 2,5% 01/01/2052	USD	5.734.642	4.927.340	0,11
UMBS CB3270 2,5% 01/03/2052	USD	9.165.451	7.716.160	0,17
UMBS CB3273 4% 01/04/2052	USD	8.167.103	7.717.456	0,17
UMBS CB4608 4% 01/09/2052	USD	9.666.465	9.109.043	0,20
UMBS CB5413 4% 01/12/2052	USD	1.897.030	1.785.587	0,04
UMBS CB5428 4,5% 01/12/2052	USD	6.951.504	6.741.078	0,15
UMBS CB6735 5% 01/07/2053	USD	9.262.722	9.205.197	0,21
UMBS FA1289 3% 01/07/2052	USD	4.875.013	4.342.466	0,10
UMBS FA1671 2,5% 01/04/2052	USD	3.742.757	3.206.954	0,07
UMBS FM1219 4% 01/07/2049	USD	492.968	466.829	0,01
UMBS FM1758 3,5% 01/09/2049	USD	1.826.622	1.693.705	0,04
UMBS FM9221 4% 01/10/2051	USD	1.569.856	1.478.144	0,03
UMBS FS2645 3% 01/06/2052	USD	2.025.792	1.790.716	0,04
UMBS FS3234 3% 01/04/2052	USD	10.505.235	9.242.666	0,21
UMBS FS4284 2,5% 01/02/2052	USD	15.804.470	13.384.867	0,30
UMBS FS9760 3% 01/06/2052	USD	14.028.500	12.327.352	0,28
UMBS MA0406 4,5% 01/05/2030	USD	25.157	25.090	0,00
UMBS MA0948 5% 01/11/2031	USD	40.418	40.473	0,00
UMBS QA9332 2,5% 01/05/2050	USD	2.938.142	2.496.869	0,06
UMBS QB1061 3,5% 01/06/2050	USD	663.825	615.650	0,01
UMBS QB1397 2,5% 01/07/2050	USD	11.155.450	9.384.851	0,21
UMBS QD0369 3% 01/11/2051	USD	6.831.329	6.053.174	0,14
UMBS RA2008 4% 01/01/2050	USD	2.240.997	2.130.799	0,05
UMBS RA6228 2,5% 01/11/2051	USD	2.826.248	2.405.566	0,05
UMBS RA7375 3% 01/05/2052	USD	5.575.109	4.907.612	0,11
UMBS RA7683 5% 01/07/2052	USD	6.056.207	6.038.612	0,14
UMBS RA8763 5% 01/03/2053	USD	6.556.647	6.512.231	0,15
UMBS RA9259 5% 01/06/2053	USD	5.016.332	4.985.195	0,11
UMBS SD1189 5% 01/07/2052	USD	10.874.571	10.810.723	0,24
UMBS SD6743 4% 01/10/2052	USD	4.552.230	4.285.219	0,10
UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	17.823.077	15.123.971	0,34
UMBS ZT2236 4% 01/06/2048	USD	2.520.055	2.399.742	0,05
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'AA' 5,45% 15/08/2038	USD	2.269.485	2.314.909	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'A' 3,75% 03/03/2028	USD	293.015	293.030	0,01
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3,1% 07/04/2030	USD	1.678.526	1.611.639	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A' 3,7% 01/09/2031	USD	2.216.621	2.121.837	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 4,55% 25/02/2033	USD	918.930	888.566	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'AA' 3,45% 01/06/2029	USD	1.447.149	1.419.198	0,03
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 2,875% 07/04/2030	USD	778.278	750.105	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	1.731.696	1.672.975	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 4,15% 25/02/2033	USD	1.027.042	1.000.466	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	1.647.421	1.505.987	0,03
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	880.000	670.570	0,02
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.090.000	614.488	0,01
US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	2.720.000	2.753.273	0,06
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	18.000.000	18.830.610	0,42
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1G' 6,75% 15/06/2028	USD	31.655	32.208	0,00
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2E' 7% 15/03/2028	USD	2.901	2.917	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	2.874.000	2.832.312	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	307.000	317.015	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	855.000	866.319	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	1.505.000	1.479.255	0,03
VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	1.512.000	1.431.291	0,03
VNDO Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3,805% 10/01/2035	USD	5.294.000	5.287.690	0,12
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S3 '1A4' 5,5% 25/06/2033	USD	30.746	30.496	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR9 '1A6' 5,27% 25/09/2033	USD	51.820	51.098	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	29.213	28.616	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '3A2' 6% 25/07/2034	USD	80.300	80.935	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR8 'A' 5,12% 25/08/2033	USD	3.799	3.731	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-RS2 'A4' 5% 25/11/2033	USD	54.361	53.521	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S1 'A5' 5,5% 25/04/2033	USD	24.458	24.710	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR11 'A6' 5,513% 25/10/2033	USD	56.118	52.614	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR5 'A7' 5,044% 25/06/2033	USD	41.095	41.234	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR7 'A7' 5,59% 25/08/2033	USD	6.224	6.122	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	48.554	45.069	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CX' 5,5% 25/05/2035	USD	197.698	30.390	0,00
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	2.123.000	2.159.886	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	2.069.000	2.057.997	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	2.503.000	2.547.335	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	2.295.000	2.357.122	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	13.620.000	13.643.418	0,31
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	6.071.000	6.240.495	0,14
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	1.270.000	1.243.805	0,03
Wynnton Funding Trust, 144A 5,251% 15/08/2035	USD	3.265.000	3.237.745	0,07
Yale-New Haven Health Services Corp. 2,496% 01/07/2050	USD	1.710.000	1.008.331	0,02
			2.249.818.975	**50,35**
Anleihen insgesamt			**2.596.668.447**	**58,11**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.596.668.447**	**58,11**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Jonah Energy ABS II LLC, Series 2025-1A, 144A 6,593% 10/12/2040*	USD	4.267.981	4.264.140	0,09
Ygrene Energy Fund, Inc., 144A 8,5% 25/07/2045§*	USD	6.183.458	6.214.375	0,14
			10.478.515	**0,23**
Anleihen insgesamt			**10.478.515**	**0,23**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**10.478.515**	**0,23**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	138.725.586	138.725.586	3,11
			138.725.586	**3,11**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**138.725.586**	**3,11**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**138.725.586**	**3,11**
Wertpapierbestand insgesamt			**4.459.409.492**	**99,80**
Bankguthaben			**11.911.846**	**0,27**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(3.086.784)**	**(0,07)**
Nettovermögen insgesamt			**4.468.234.554**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.
*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	84,59
Luxemburg	3,49
Großbritannien	2,07
Frankreich	1,78
Kaimaninseln	1,21
Kanada	1,04
Japan	0,98
Mexiko	0,75
Niederlande	0,69
Irland	0,60
Spanien	0,58
Schweiz	0,43
Deutschland	0,41
Dänemark	0,22
Belgien	0,22
Bermuda	0,12
Panama	0,11
Singapur	0,08
Supranational	0,08
Chile	0,07
Australien	0,06
Norwegen	0,06
Schweden	0,05
Polen	0,04
Jersey	0,04
Hongkong	0,03
Wertpapierbestand insgesamt	**99,80**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,20
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	33.446.000	28.051.682	172.245	0,63
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	74.985.000	75.384.180	390.392	1,68
To-Be-Announced-Wertpapiere - Kaufpositionen insgesamt				**103.435.862**	**562.637**	**2,31**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**103.435.862**	**562.637**	**2,31**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	1.345.459	USD	925.103	05/08/2026	Barclays	1.641	-
CHF	48.692	USD	60.242	05/08/2026	Goldman Sachs	156	-
CHF	8.693	USD	10.780	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
EUR	6.529.393	USD	7.425.271	05/08/2026	BNP Paribas	25.904	-
EUR	509.278	USD	580.518	05/08/2026	HSBC	657	-
EUR	1.332.771.565	USD	1.519.884.696	05/08/2026	Morgan Stanley	1.039.834	0,03
GBP	15.594	USD	20.599	05/08/2026	BNP Paribas	14	-
GBP	25.648	USD	33.800	05/08/2026	Morgan Stanley	102	-
SGD	30.975	USD	23.941	05/08/2026	Barclays	40	-
USD	38.516	AUD	53.945	06/07/2026	Morgan Stanley	1.337	-
USD	2.917	AUD	4.195	05/08/2026	Barclays	27	-
USD	53.754	CHF	41.985	06/07/2026	Barclays	1.856	-
USD	66.703	CHF	52.818	06/07/2026	BNP Paribas	1.415	-
USD	60.381	CHF	48.017	06/07/2026	Goldman Sachs	1.027	-
USD	6.851	CHF	5.360	06/07/2026	Morgan Stanley	226	-
USD	1.986	CHF	1.600	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	38.505	CHF	30.980	05/08/2026	Goldman Sachs	77	-
USD	98.059	CHF	78.950	05/08/2026	Standard Chartered	128	-
USD	43.265.868	EUR	37.197.436	06/07/2026	BNP Paribas	872.544	0,02
USD	5.999	EUR	5.156	06/07/2026	Deutsche Bank	122	-
USD	26.314.233	EUR	22.769.374	06/07/2026	HSBC	364.341	0,01
USD	13.044.447	EUR	11.303.963	06/07/2026	Morgan Stanley	161.502	-
USD	82.979.058	EUR	71.230.418	06/07/2026	Standard Chartered	1.798.890	0,04
USD	1.098	EUR	961	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	444.559	EUR	388.829	05/08/2026	BNP Paribas	837	-
USD	4.741.436	EUR	4.139.976	05/08/2026	Goldman Sachs	17.002	-
USD	564.874	EUR	494.059	05/08/2026	Morgan Stanley	1.066	-
USD	6.974.860	GBP	5.266.968	06/07/2026	HSBC	12.745	-
USD	21.598	GBP	16.304	05/08/2026	Barclays	47	-
USD	6.126	GBP	4.635	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	3.223.226	JPY	522.418.207	06/07/2026	Barclays	7.343	-
USD	26.991	JPY	4.316.642	06/07/2026	HSBC	419	-
USD	33.427	JPY	5.338.206	06/07/2026	Morgan Stanley	567	-
USD	59.669	JPY	9.620.446	05/08/2026	Morgan Stanley	298	-
USD	4.930.400	SGD	6.379.800	06/07/2026	Goldman Sachs	2.189	-
USD	117.629	SGD	150.648	06/07/2026	HSBC	1.257	-
USD	24.480	SGD	31.512	06/07/2026	Morgan Stanley	138	-
USD	15.288	SGD	19.736	05/08/2026	Goldman Sachs	9	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**4.315.762**	**0,10**
AUD	4.685	USD	3.306	06/07/2026	Barclays	(77)	-
AUD	4.657	USD	3.314	06/07/2026	Goldman Sachs	(104)	-
AUD	11.154	USD	7.985	06/07/2026	HSBC	(298)	-
AUD	1.371.515	USD	980.629	06/07/2026	Merrill Lynch	(35.378)	-
AUD	7.392	USD	5.261	06/07/2026	Morgan Stanley	(166)	-
AUD	4.074	USD	2.807	05/08/2026	Morgan Stanley	(1)	-
AUD	6.652	USD	4.583	05/08/2026	State Street	(1)	-
CHF	78.950	USD	97.685	01/07/2026	Standard Chartered	(138)	-
CHF	1.600	USD	1.979	02/07/2026	Barclays	(2)	-
CHF	39.060	USD	49.665	06/07/2026	Barclays	(1.384)	-
CHF	1.185	USD	1.493	06/07/2026	BNP Paribas	(28)	-
CHF	9.725.712	USD	12.445.222	06/07/2026	Citibank	(423.305)	(0,01)
CHF	91.661	USD	115.966	06/07/2026	HSBC	(2.665)	-
CHF	146.385	USD	186.506	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.561)	-
CHF	64.200	USD	79.707	05/08/2026	Barclays	(72)	-
EUR	388.829	USD	443.921	01/07/2026	BNP Paribas	(850)	-
EUR	494.059	USD	564.091	02/07/2026	Morgan Stanley	(1.110)	-
EUR	5.179.577	USD	6.015.751	06/07/2026	BNP Paribas	(112.670)	-
EUR	11.856.368	USD	13.820.885	06/07/2026	Goldman Sachs	(308.372)	(0,01)
EUR	1.458.018.591	USD	1.699.351.163	06/07/2026	HSBC	(37.670.688)	(0,85)

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	192.332	USD	224.383	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.185)	-
EUR	31.044	USD	36.155	06/07/2026	Standard Chartered	(774)	-
EUR	3.989.967	USD	4.554.464	05/08/2026	HSBC	(1.217)	-
GBP	4.635	USD	6.126	01/07/2026	HSBC	-	-
GBP	42.270	USD	56.954	06/07/2026	Citibank	(1.080)	-
GBP	11.137	USD	14.972	06/07/2026	HSBC	(251)	-
GBP	17.656	USD	23.675	06/07/2026	Merrill Lynch	(337)	-
GBP	21.449	USD	28.776	06/07/2026	Morgan Stanley	(424)	-
GBP	5.174.457	USD	6.940.282	06/07/2026	Standard Chartered	(100.452)	-
GBP	5.266.968	USD	6.974.727	05/08/2026	HSBC	(12.735)	-
JPY	1.815.979	USD	11.346	06/07/2026	Barclays	(168)	-
JPY	1.755.464	USD	11.044	06/07/2026	BNP Paribas	(237)	-
JPY	1.823.347	USD	11.406	06/07/2026	Goldman Sachs	(182)	-
JPY	525.041.529	USD	3.305.492	06/07/2026	HSBC	(73.461)	-
JPY	1.636.736	USD	10.261	06/07/2026	Morgan Stanley	(185)	-
JPY	526.505.790	USD	3.256.221	05/08/2026	Barclays	(6.974)	-
SGD	22.480	USD	17.555	06/07/2026	Barclays	(190)	-
SGD	52.430	USD	41.137	06/07/2026	Goldman Sachs	(636)	-
SGD	21.714	USD	17.015	06/07/2026	Merrill Lynch	(242)	-
SGD	37.130	USD	29.020	06/07/2026	Morgan Stanley	(338)	-
SGD	6.428.206	USD	5.041.839	06/07/2026	Standard Chartered	(76.235)	-
SGD	6.379.800	USD	4.940.702	05/08/2026	Goldman Sachs	(1.451)	-
SGD	18.881	USD	14.623	05/08/2026	Merrill Lynch	(5)	-
USD	925.610	AUD	1.345.459	06/07/2026	Barclays	(1.683)	-
USD	1.518.026.812	EUR	1.332.771.565	06/07/2026	Morgan Stanley	(911.629)	(0,02)
USD	642.401	EUR	565.014	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.378)	-
USD	4.441	GBP	3.376	05/08/2026	Barclays	(22)	-
USD	1.101	SGD	1.422	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(39.761.341)**	**(0,89)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(35.445.579)**	**(0,79)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 5 Year Note, 30/09/2026	762	USD	81.626.274	395.219	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	367	USD	41.774.922	1.359.078	0,03
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.309	USD	152.518.953	4.204.984	0,09
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**5.959.281**	**0,13**
US 2 Year Note, 30/09/2026	1.822	USD	375.638.039	(149.868)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(1.385)	USD	(152.382.461)	(1.443.953)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(1.681)	USD	(189.388.289)	(3.019.664)	(0,07)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(4.613.485)**	**(0,10)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**1.345.796**	**0,03**

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Irland				
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	82.000	78.383	0,07
			78.383	**0,07**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	75.000	75.624	0,06
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	140.000	138.788	0,12
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	116.000	120.447	0,10
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	77.000	76.464	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	11.263	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	65.000	65.123	0,06
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	73.000	75.179	0,06
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	323.000	333.743	0,29
Embarq LLC 7,995% 01/06/2036	USD	161.000	46.690	0,04
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	268.000	266.223	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	200.000	205.772	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 5,875% 07/11/2029	USD	200.000	202.632	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	63.000	63.441	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	200.000	213.384	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	200.000	204.023	0,18
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	111.000	116.133	0,10
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	49.000	50.551	0,04
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	73.000	72.357	0,06
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	228.000	228.568	0,20
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	259.000	261.974	0,23
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	154.000	154.135	0,13
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	63.000	63.053	0,05
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	160.000	160.456	0,14
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	286.000	296.100	0,25
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	95.000	96.496	0,08
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	120.000	110.874	0,10
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	153.000	152.087	0,13
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	412.000	382.071	0,33
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	13.000	12.276	0,01
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	587.000	589.738	0,51
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	370.000	368.732	0,32
US Treasury 4% 30/04/2032	USD	600.000	593.215	0,51
US Treasury 4,125% 30/04/2033	USD	300.000	297.492	0,26
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	500.000	495.713	0,43
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	12.000	10.427	0,01
			6.611.244	**5,69**
Anleihen insgesamt			**6.689.627**	**5,76**
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	41.273	99.261	0,08
Gulfport Energy Corp.	USD	379	64.597	0,06
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	8.344	37.423	0,03
National CineMedia, Inc.	USD	9.487	36.335	0,03
			237.616	**0,20**
Aktien insgesamt			**237.616**	**0,20**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**6.927.243**	**5,96**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Bermuda				
Carnival Corp. Ltd., 144A 4% 01/08/2028	USD	55.000	54.044	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 7% 15/08/2029	USD	59.000	61.235	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	155.000	157.041	0,14
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	20.000	20.374	0,02
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	296.000	299.496	0,26
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	200.000	202.416	0,17
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	101.000	98.001	0,08
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	183.000	189.028	0,16
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	50.400	52.409	0,05
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	34.000	35.346	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	201.000	201.401	0,17
			1.370.791	**1,18**
Kanada				
1011778 BC, 144A 6,125% 15/06/2029	USD	10.000	10.158	0,01
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	220.000	207.899	0,18
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	537.000	545.202	0,47
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	50.000	51.437	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	284.000	263.232	0,23
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	529.000	400.400	0,34
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	314.000	203.737	0,18
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	176.000	104.302	0,09
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	162.000	171.383	0,15
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	114.000	119.502	0,10
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	108.000	111.904	0,10
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	73.000	75.756	0,06
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	318.000	313.375	0,27
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	93.000	94.295	0,08
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	172.000	176.195	0,15
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	88.000	90.116	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	196.000	191.522	0,16
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	455.000	447.470	0,39
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	231.000	237.983	0,20
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	75.000	76.065	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	239.000	239.219	0,21
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	89.000	92.051	0,08
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	168.000	176.737	0,15
NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	25.000	26.292	0,02
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	251.000	244.373	0,21
			4.670.605	**4,02**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	160.823	163.328	0,14
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	319.878	308.742	0,26
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	115.000	111.444	0,10
			583.514	**0,50**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	200.000	206.530	0,18
			206.530	**0,18**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	128.000	130.394	0,11
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	337.000	352.606	0,31
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	137.000	141.420	0,12
			624.420	**0,54**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	119.000	120.326	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	215.000	219.777	0,19
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	145.000	147.214	0,13
			487.317	**0,42**
Luxemburg				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	107.000	105.352	0,09
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	206.000	220.499	0,19
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	207.150	196.922	0,17
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	359.698	935	0,00
			523.708	**0,45**
Niederlande				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	250.000	257.701	0,22
			257.701	**0,22**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	128.000	133.989	0,12
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	26.000	27.175	0,02
			161.164	**0,14**
Spanien				
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	196.503	0,17
			196.503	**0,17**
Supranational				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	400.000	393.488	0,34
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	603.744	605.209	0,52
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	228.000	231.767	0,20
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	216.000	222.578	0,19
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	153.000	155.945	0,14
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	210.590	0,18
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	96.000	96.288	0,08
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	284.000	257.961	0,22
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	81.000	82.315	0,07
			2.256.141	**1,94**
Großbritannien				
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	400.000	387.449	0,34
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	187.942	0,16
			575.391	**0,50**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	140.000	139.384	0,12
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	63.000	61.996	0,05
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	34.000	35.060	0,03
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	452.271	422.588	0,36
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	158.970	114.920	0,10
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	129.799	93.832	0,08
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	315.000	293.223	0,25
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	24.000	23.940	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	321.000	307.554	0,26
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	328.000	310.112	0,27
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	36.000	35.270	0,03
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	138.000	138.142	0,12
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	51.000	53.049	0,05
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	247.000	248.417	0,21
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	174.000	171.480	0,15
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	452.000	430.205	0,37
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	38.000	37.181	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	185.000	179.243	0,15
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	571.000	575.622	0,50
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	44.000	43.873	0,04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	22.000	21.646	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	111.000	113.540	0,10
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	88.000	94.435	0,08
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	85.000	86.041	0,07
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	90.000	90.340	0,08
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	269.000	269.456	0,23
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	297.000	296.304	0,26
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	145.000	143.597	0,12
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	349.000	337.505	0,29
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	118.000	127.370	0,11
AP Core Holdings II LLC, 144A 11% 15/05/2031	USD	93.000	97.263	0,08
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	176.000	168.527	0,15
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	131.000	128.759	0,11
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	179.000	179.575	0,15
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	460.000	458.884	0,40
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	118.000	115.840	0,10
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	79.000	77.699	0,07
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	99.000	100.871	0,09
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	39.000	38.698	0,03
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	329.000	325.728	0,28
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	59.000	57.396	0,05
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	90.000	91.323	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	138.000	139.592	0,12
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	155.000	156.436	0,13
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	360.000	345.776	0,30
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	552.000	546.802	0,47
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	130.000	130.614	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	133.000	131.075	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	228.000	223.655	0,19
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	259.000	266.956	0,23
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	30.000	30.260	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	146.000	147.938	0,13
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	508.000	486.151	0,42
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	24.000	24.537	0,02
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	225.000	225.479	0,19
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	137.000	138.708	0,12
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	58.000	58.143	0,05
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	46.000	46.298	0,04
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	300.000	306.646	0,26

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	96.000	98.458	0,08
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	56.000	57.806	0,05
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	257.000	253.210	0,22
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	66.000	67.417	0,06
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	300.000	296.983	0,26
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	57.000	59.044	0,05
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	224.000	222.643	0,19
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	5.000	4.910	0,00
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	195.000	181.724	0,16
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	281.000	284.938	0,25
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	115.000	116.266	0,10
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	73.000	74.510	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	155.000	155.853	0,13
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	319.000	310.759	0,27
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	41.000	41.023	0,04
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	53.000	52.466	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	2.089.000	1.985.400	1,71
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	821.000	765.880	0,66
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	947.000	858.107	0,74
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	123.000	124.020	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	695.000	624.881	0,54
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	128.000	126.276	0,11
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	617.000	547.546	0,47
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	279.000	141.314	0,12
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	456.000	456.148	0,39
Charlotte Buyer, Inc., 144A 8% 30/06/2031	USD	39.000	39.566	0,03
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	269.000	278.072	0,24
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	26.000	27.252	0,02
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	398.000	398.729	0,34
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	10.000	9.557	0,01
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	117.000	118.517	0,10
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	105.000	105.607	0,09
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	276.000	277.358	0,24
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	98.000	99.624	0,09
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	88.000	87.192	0,08
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	202.000	201.988	0,17
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	160.000	159.695	0,14
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	54.000	55.762	0,05
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	97.000	101.192	0,09
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	100.000	100.116	0,09
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	145.000	139.858	0,12
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	214.000	191.654	0,17
Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031	USD	25.000	25.366	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	112.000	112.889	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	389.000	390.610	0,34
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	419.000	434.265	0,37
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	210.000	221.053	0,19
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	149.000	144.427	0,12
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	161.000	162.871	0,14
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	225.000	223.437	0,19
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	92.000	84.260	0,07
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	90.000	90.900	0,08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	50.000	49.976	0,04
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	280.000	271.518	0,23
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	52.000	49.670	0,04
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	133.000	136.279	0,12
CNX Resources Corp., 144A 5,875% 01/03/2034	USD	73.000	71.033	0,06
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	488.000	480.656	0,41
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	108.000	107.499	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	75.000	74.301	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	81.000	72.602	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	503.000	474.440	0,41
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	152.000	139.901	0,12
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	115.000	124.062	0,11
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	77.000	81.206	0,07
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	278.000	273.487	0,24
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	205.000	193.289	0,17
Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	53.000	55.018	0,05
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	210.000	177.638	0,15
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	223.000	223.424	0,19
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	573.000	579.171	0,50
Core & Main LP, 144A 6% 01/07/2034	USD	59.000	59.282	0,05
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	176.000	176.574	0,15
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	224.000	221.480	0,19
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	50.000	49.269	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	225.000	227.109	0,20
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	270.000	273.502	0,24
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	180.000	178.981	0,15
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	121.000	124.420	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USD	200.000	122.469	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	460.000	273.633	0,24
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	425.000	100.466	0,09
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	539.000	316.950	0,27
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	228.000	228.775	0,20
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	190.000	184.116	0,16
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	457.000	423.664	0,36
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	104.000	107.290	0,09
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	346.080	294.935	0,25
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	136.000	142.095	0,12
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	52.000	51.892	0,04
Discovery Communications LLC 5% 20/09/2037	USD	45.000	35.269	0,03
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	214.000	193.227	0,17
Discovery Global Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	120.000	88.417	0,08
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	725.000	721.342	0,62
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	155.000	150.473	0,13
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	721.000	721.000	0,62
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	646.000	664.206	0,57
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	293.000	287.193	0,25
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	100.000	108.102	0,09
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	240.043	244.377	0,21

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	151.000	147.413	0,13
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	295.000	294.678	0,25
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	247.000	238.884	0,21
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	327.000	319.167	0,27
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	31.000	31.326	0,03
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	66.000	61.288	0,05
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	775.000	792.354	0,68
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	165.000	170.993	0,15
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	56.000	59.148	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	511.000	494.802	0,43
Energizer Holdings, Inc., 144A 6% 15/09/2033	USD	12.000	11.559	0,01
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	50.000	50.829	0,04
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	90.000	88.653	0,08
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	336.000	331.787	0,29
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	31.000	29.654	0,03
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	264.000	267.042	0,23
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	353.000	359.754	0,31
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	42.000	43.617	0,04
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	76.000	77.882	0,07
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	99.000	100.557	0,09
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	60.000	59.927	0,05
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	61.000	61.007	0,05
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	94.000	92.683	0,08
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	333.000	320.014	0,28
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	102.000	105.156	0,09
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	233.000	219.561	0,19
Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	43.000	44.034	0,04
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	422.000	402.638	0,35
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	292.000	291.907	0,25
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	161.000	168.850	0,15
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 6,375% 15/07/2034	USD	84.000	84.623	0,07
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	119.000	123.262	0,11
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	56.000	57.403	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	24.000	23.199	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	102.000	92.034	0,08
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	331.000	294.277	0,25
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 8,875% 15/07/2032	USD	50.000	50.489	0,04
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	59.000	60.161	0,05
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	298.000	315.488	0,27
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	149.000	107.657	0,09
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	352.000	234.213	0,20
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	379.000	373.076	0,32
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	345.000	345.340	0,30
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	76.000	77.036	0,07
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	132.000	134.666	0,12
Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	107.000	110.870	0,10
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	47.000	47.564	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	148.000	151.236	0,13
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	87.000	90.002	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	107.000	97.897	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	360.000	293.056	0,25
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	414.000	125.091	0,11
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	310.000	309.754	0,27
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	114.000	116.347	0,10
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	102.000	100.458	0,09
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	5.000	4.841	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	93.000	90.026	0,08
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	79.000	79.995	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	78.000	78.191	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	74.000	75.266	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	379.000	382.455	0,33
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	200.000	200.825	0,17
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	38.000	37.711	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	26.000	25.850	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	213.000	220.269	0,19
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	131.000	132.238	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	967.863	937.975	0,81
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	483.031	418.063	0,36
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,48% 21/12/2065	USD	175.000	150.070	0,13
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	84.000	83.388	0,07
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	623.000	612.274	0,53
Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	43.000	43.755	0,04
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	50.000	49.365	0,04
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	200.000	144.811	0,12
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	610.000	610.128	0,53
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200.000	199.975	0,17
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	275.000	280.434	0,24
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	503.000	495.329	0,43
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	16.000	16.155	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	380.000	304.383	0,26
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	126.000	73.571	0,06
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	55.000	55.306	0,05
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	82.000	82.784	0,07
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	56.000	56.937	0,05
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	132.000	132.840	0,11
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	180.000	187.178	0,16
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	50.000	50.088	0,04
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	85.000	86.113	0,07
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	159.000	152.598	0,13
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	241.000	247.744	0,21
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	262.645	270.765	0,23
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	50.000	49.511	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	297.000	281.771	0,24
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	511.000	511.420	0,44
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	716.000	713.815	0,61
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	118.000	115.645	0,10
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	68.000	66.046	0,06
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	224.000	217.426	0,19
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	503.000	503.204	0,43
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	40.000	38.610	0,03
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	9.000	8.908	0,01
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	216.000	218.879	0,19
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	121.000	121.981	0,11

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	72.000	70.216	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	758.000	775.461	0,67
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	360.000	355.097	0,31
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	208.000	212.785	0,18
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	371.000	368.810	0,32
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	390.000	390.738	0,34
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	189.000	166.976	0,14
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	139.000	141.030	0,12
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	70.000	70.552	0,06
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	211.000	209.302	0,18
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	286.000	269.020	0,23
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	98.000	99.785	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	95.000	97.207	0,08
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	70.754	62.913	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	319.000	339.974	0,29
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	296.000	288.646	0,25
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	93.000	94.871	0,08
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	112.000	113.492	0,10
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	71.000	70.698	0,06
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	113.000	118.099	0,10
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	32.000	32.360	0,03
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	92.000	93.736	0,08
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	160.000	162.389	0,14
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	30.000	30.403	0,03
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	40.000	40.464	0,04
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	405.000	397.105	0,34
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	716.000	715.809	0,62
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	481.000	480.456	0,41
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	132.000	136.601	0,12
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	143.000	148.936	0,13
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	82.000	84.921	0,07
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	83.000	81.183	0,07
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	246.000	237.878	0,21
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	24.000	24.649	0,02
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	97.000	88.293	0,08
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	69.000	69.544	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	248.000	236.827	0,20
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	382.000	381.341	0,33
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	134.000	134.583	0,12
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	55.000	59.709	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	129.000	127.961	0,11
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	115.000	114.461	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	130.000	129.484	0,11
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	29.000	29.022	0,03
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	98.000	102.342	0,09
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	109.000	115.873	0,10
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	288.000	280.877	0,24
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	266.000	262.254	0,23
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	395.957	0,34
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	23.000	22.424	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	49.000	47.558	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	259.000	270.139	0,23
Outfront Media Capital LLC, 144A 6% 15/06/2034	USD	48.000	48.046	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	350.000	339.928	0,29
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	70.000	70.875	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	84.000	82.353	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	267.000	281.670	0,24
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	140.000	144.913	0,12
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	131.000	133.862	0,12
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	243.000	244.620	0,21
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	252.000	251.883	0,22
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	238.000	244.728	0,21
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	73.000	74.431	0,06
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	109.000	94.459	0,08
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	34.000	32.877	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	233.000	236.345	0,20
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	748.000	746.095	0,64
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	113.000	117.701	0,10
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	372.000	373.566	0,32
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	99.000	99.819	0,09
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	55.000	55.954	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	605.000	617.602	0,53
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	135.000	137.610	0,12
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	208.000	214.808	0,19
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	158.000	162.110	0,14
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	149.103	148.171	0,13
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	287.000	299.212	0,26
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	97.000	94.995	0,08
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	172.000	168.066	0,14
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	38.000	38.560	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	30.000	31.187	0,03
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	140.000	140.636	0,12
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	13.000	13.281	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	521.000	511.410	0,44
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	300.000	307.647	0,27
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.810	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	50.000	49.494	0,04
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	252.000	264.017	0,23
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	38.000	38.510	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6,5% 01/08/2029	USD	15.000	15.326	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	193.000	196.187	0,17
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	264.000	274.152	0,24
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	104.000	105.843	0,09
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	261.000	251.156	0,22
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	22.000	19.805	0,02
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,95% 15/07/2029	USD	85.000	83.941	0,07
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	81.000	83.318	0,07
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	65.000	64.061	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	286.000	281.015	0,24

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	250.000	235.070	0,20
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	403.000	377.685	0,33
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	113.000	105.968	0,09
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	138.000	138.497	0,12
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	533.401	533.401	0,46
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	71.467	71.467	0,06
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	130.000	134.076	0,12
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	917.000	893.124	0,77
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	590.000	588.489	0,51
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	76.000	71.400	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	135.000	133.323	0,11
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	142.000	141.025	0,12
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	258.000	265.562	0,23
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	521.000	527.935	0,45
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	119.000	124.972	0,11
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	495.000	516.847	0,45
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	68.000	74.539	0,06
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	103.000	101.418	0,09
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	250.000	264.379	0,23
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	64.000	62.394	0,05
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	120.000	121.305	0,10
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	219.000	217.512	0,19
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	483.000	466.674	0,40
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	134.000	123.565	0,11
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	273.000	268.048	0,23
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	88.000	84.609	0,07
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	108.000	111.867	0,10
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	781.000	780.315	0,67
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	180.000	181.910	0,16
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	299.000	288.551	0,25
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	146.000	147.008	0,13
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	181.000	179.585	0,15
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	75.000	72.272	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	442.000	439.089	0,38
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	145.000	130.831	0,11
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	495.000	473.383	0,41
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	328.129	253.957	0,22
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	95.000	98.007	0,08
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	73.000	73.213	0,06
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	78.000	80.208	0,07
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	8.000	7.943	0,01
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	66.000	65.137	0,06
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	285.000	278.976	0,24
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	276.000	279.380	0,24
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	237.000	233.595	0,20
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	96.000	94.401	0,08
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	196.000	196.053	0,17
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	296.000	295.810	0,25
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	265.000	264.576	0,23
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	167.000	171.980	0,15
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	175.000	175.254	0,15
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	278.000	281.350	0,24
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	733.000	733.102	0,63
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	282.000	284.346	0,25
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	1.075.000	1.101.222	0,95
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	293.000	290.645	0,25
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	154.000	155.996	0,13
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	85.000	86.143	0,07
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	220.000	212.095	0,18
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	99.000	99.785	0,09
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	124.000	126.917	0,11
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	100.000	99.320	0,09
United Airlines Holdings, Inc. 5,375% 01/03/2031	USD	68.000	67.609	0,06
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	15.000	14.802	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	71.000	69.973	0,06
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	510.000	524.069	0,45
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	9.000	9.021	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	174.000	174.565	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	37.000	37.157	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	130.000	132.118	0,11
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	80.000	78.703	0,07
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	67.000	68.548	0,06
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	162.000	158.105	0,14
Vail Resorts, Inc., 144A 5,625% 15/07/2030	USD	81.000	81.096	0,07
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	201.000	205.208	0,18
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	25.000	25.290	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	184.000	198.216	0,17
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	35.000	36.413	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	410.000	437.577	0,38
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	38.000	37.372	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	38.000	37.477	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	112.000	114.689	0,10
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	392.000	408.421	0,35
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	81.000	84.580	0,07
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	36.000	40.407	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	132.000	140.026	0,12
Viasat, Inc., 144A 7,5% 30/05/2031	USD	72.000	72.704	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	340.000	355.393	0,31
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	221.000	228.976	0,20
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	228.000	236.396	0,20
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	182.000	169.297	0,15
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	179.000	185.204	0,16
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	105.000	108.411	0,09
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	180.000	189.136	0,16
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	136.000	139.717	0,12
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	46.000	47.283	0,04
WBI Operating LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	141.000	141.737	0,12
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	290.000	296.060	0,26
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	58.000	57.597	0,05
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	110.000	113.512	0,10
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	72.000	73.840	0,06
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	74.000	75.673	0,07

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	32.000	32.965	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	159.000	164.686	0,14
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	301.000	283.053	0,24
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	101.000	98.100	0,08
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	70.000	68.195	0,06
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	74.000	75.920	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	270.000	283.690	0,24
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	687.000	683.399	0,59
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	120.000	120.563	0,10
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	73.000	64.604	0,06
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	118.000	52.215	0,05
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	90.000	91.039	0,08
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	62.000	62.144	0,05
			94.013.029	**80,95**
Anleihen insgesamt			**105.926.814**	**91,21**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**105.926.814**	**91,21**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	147.000	15	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	699.000	70	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	175.000	17	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	191.517	93.675	0,08
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	71.706	0	0,00
			93.777	**0,08**
Anleihen insgesamt			**93.777**	**0,08**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	7.461	150.032	0,13
			150.032	**0,13**
Irland				
Keenova A Therapeutics plc*	USD	4.050	397.238	0,34
Keenova B Therapeutics plc*	USD	1.760	172.627	0,15
			569.865	**0,49**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA*	EUR	447	7.131	0,01
Intelsat SA*	USD	16.935	266.726	0,23
Yeoman Capital SA*	EUR	30.987	211.858	0,18
			485.715	**0,42**
Großbritannien				
Venator Materials plc*	USD	53	398	0,00
			398	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Endo GUC Trust*	USD	9.761	5.612	0,01
Envision Healthcare Corp.*	USD	117	2.244	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	8.463	103.418	0,09
Incora Top Holdco LLC*	USD	109	3.329	0,00
Labels Buyer LLC*	USD	13	1.230	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	23	19.205	0,02
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	219.068	283.255	0,24
MYT Holding LLC 'B'*	USD	37.737	9.434	0,01
NMG Parent LLC*	USD	432	216	0,00
NMG, Inc.*	USD	75	38	0,00
Par Health A, Inc.*	USD	4.050	27.971	0,01
Par Health B, Inc.*	USD	1.760	12.155	0,02
			468.107	**0,40**
Aktien insgesamt			**1.674.117**	**1,44**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	540	1	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	90	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	445	1.602	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	22	104	0,00
			1.707	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**1.707**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.769.601**	**1,52**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.457.162	1.457.162	1,26
			1.457.162	**1,26**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**1.457.162**	**1,26**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.457.162**	**1,26**
Wertpapierbestand insgesamt			**116.080.820**	**99,95**
Bankguthaben			**11.491**	**0,01**
Andere Aktiva/(Passiva)			**49.474**	**0,04**
Nettovermögen insgesamt			**116.141.785**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	87,32
Kanada	4,02
Luxemburg	2,13
Supranational	1,94
Bermuda	1,18
Frankreich	0,63
Irland	0,56
Jersey	0,54
Großbritannien	0,50
Liberia	0,42
Niederlande	0,22
Japan	0,18
Spanien	0,17
Singapur	0,14
Wertpapierbestand insgesamt	**99,95**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,05
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
EUR	227.757	USD	259.415	06/07/2026	Morgan Stanley	156	-
EUR	174.607	USD	199.080	05/08/2026	HSBC	177	-
EUR	55.694.731	USD	63.513.558	05/08/2026	Morgan Stanley	43.832	0,04
USD	46.170	EUR	40.440	01/07/2026	BNP Paribas	88	-
USD	671.227	EUR	578.870	06/07/2026	BNP Paribas	11.499	0,01
USD	320.817	EUR	275.353	06/07/2026	HSBC	7.001	0,01
USD	223.196	EUR	193.089	06/07/2026	Morgan Stanley	3.136	-
USD	15.599	EUR	13.495	06/07/2026	Standard Chartered	219	-
USD	260.412	EUR	227.766	05/08/2026	Morgan Stanley	492	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**66.600**	**0,06**
EUR	227.766	USD	260.051	02/07/2026	Morgan Stanley	(512)	-
EUR	49.989	USD	58.342	06/07/2026	Barclays	(1.369)	-
EUR	194.200	USD	225.647	06/07/2026	BNP Paribas	(4.321)	(0,01)
EUR	141.617	USD	165.093	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.694)	-
EUR	55.965.340	USD	65.228.801	06/07/2026	HSBC	(1.445.998)	(1,25)
EUR	65.337	USD	75.758	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.294)	-
EUR	971	USD	1.130	06/07/2026	Standard Chartered	(23)	-
EUR	40.440	USD	46.236	05/08/2026	BNP Paribas	(87)	-
USD	63.310.636	EUR	55.584.404	06/07/2026	Morgan Stanley	(38.020)	(0,03)
USD	171.591	EUR	150.874	05/08/2026	Citibank	(583)	-
USD	10.642	EUR	9.338	05/08/2026	HSBC	(14)	-
USD	259.733	EUR	227.757	05/08/2026	Morgan Stanley	(178)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(1.496.093)**	**(1,29)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(1.429.493)**	**(1,23)**

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	5.425.000	5.450.607	0,11
Toronto-Dominion Bank (The) 4,109% 13/10/2028	USD	25.190.000	24.944.548	0,52
			30.395.155	**0,63**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	10.030.000	9.958.855	0,21
			9.958.855	**0,21**
Deutschland				
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	4.580.000	4.684.196	0,10
			4.684.196	**0,10**
Japan				
Nomura Holdings, Inc. 4,996% 29/06/2029	USD	12.440.000	12.474.386	0,26
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	5.505.000	5.508.358	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	5.030.000	5.106.594	0,11
			23.089.338	**0,48**
Niederlande				
ING Groep NV, FRN 4,858% 25/03/2029	USD	25.030.000	25.140.860	0,52
			25.140.860	**0,52**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	9.200.000	9.385.984	0,19
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	3.200.000	3.345.098	0,07
Banco Santander SA 4,6% 15/04/2029	USD	16.800.000	16.732.124	0,35
Banco Santander SA 4,551% 06/11/2030	USD	7.200.000	7.096.223	0,15
Banco Santander SA, FRN 5,365% 15/07/2028	USD	9.400.000	9.479.023	0,20
			46.038.452	**0,96**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	2.795.000	2.795.001	0,06
			2.795.001	**0,06**
Großbritannien				
Barclays plc, FRN 4,837% 10/09/2028	USD	7.825.000	7.842.679	0,16
Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028	USD	4.425.000	4.578.943	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	13.315.000	13.336.078	0,28
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	9.175.000	9.257.085	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 4,899% 03/03/2029	USD	5.050.000	5.070.113	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	10.000.000	10.186.213	0,21
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	6.480.000	6.458.089	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	6.475.000	6.560.128	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	5.860.000	5.782.944	0,12
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.430.000	5.438.412	0,11
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	22.135.000	22.298.393	0,46
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,871% 06/03/2029	USD	16.750.000	17.081.005	0,36
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	7.860.000	7.955.173	0,17
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	20.232.000	20.348.336	0,42
Nationwide Building Society, FRN, 144A 2,972% 16/02/2028	USD	5.335.000	5.281.571	0,11
Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,649% 14/07/2029	USD	6.245.000	6.245.441	0,13
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	10.000.000	10.119.243	0,21
NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	USD	6.210.000	6.272.755	0,13
NatWest Markets plc, 144A 4,789% 21/03/2028	USD	9.305.000	9.351.055	0,20
NatWest Markets plc, 144A 4,654% 27/03/2029	USD	5.180.000	5.177.265	0,11
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	6.660.000	6.794.701	0,14
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	8.316.000	8.318.015	0,17
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	5.730.000	5.731.167	0,12
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	15.730.000	15.883.360	0,33
			221.368.164	**4,61**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Darden Restaurants, Inc. 4,35% 15/10/2027	USD	9.600.000	9.575.438	0,20
DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029	USD	10.935.000	11.067.704	0,23
Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027	USD	2.850.000	2.856.938	0,06
Global Payments, Inc. 4,5% 15/11/2028	USD	15.120.000	14.949.725	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030	USD	6.425.000	6.585.211	0,14
HCA, Inc. 5% 01/03/2028	USD	1.755.000	1.766.039	0,04
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	8.640.000	8.731.508	0,18
LSEG US Fin Corp., 144A 4,25% 23/03/2029	USD	11.230.000	11.105.824	0,23
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	3.755.000	3.799.204	0,08
Oracle Corp. 4,55% 04/02/2029	USD	17.680.000	17.440.414	0,36
Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027	USD	7.015.000	7.036.489	0,15
Quanta Services, Inc. 4,3% 09/08/2028	USD	14.875.000	14.820.787	0,31
Toyota Motor Credit Corp. 5,4% 20/11/2026	USD	9.090.000	9.136.845	0,19
US Treasury 3,75% 30/06/2027	USD	59.235.300	59.046.652	1,23
US Treasury 4,375% 15/07/2027	USD	39.490.000	39.595.939	0,82
US Treasury 3,875% 31/07/2027	USD	23.255.000	23.197.317	0,48
US Treasury 3,625% 31/08/2027	USD	50.000.000	49.722.656	1,03
US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	69.385.000	68.788.723	1,43
US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	6.285.000	5.991.864	0,12
US Treasury 4% 15/12/2027	USD	2.515.000	2.510.088	0,05
US Treasury 4,25% 15/01/2028	USD	3.375.000	3.380.010	0,07
US Treasury 3,75% 15/04/2028	USD	15.245.000	15.143.168	0,32
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	125.000.000	124.697.266	2,60
US Treasury 3,875% 15/06/2028	USD	23.080.000	22.966.403	0,48
US Treasury 3,375% 15/09/2028	USD	34.388.100	33.834.666	0,70
US Treasury 3,5% 15/12/2028	USD	73.500.000	72.406.113	1,51
US Treasury 3,5% 15/01/2029	USD	118.950.000	117.119.285	2,44
US Treasury 3,5% 15/02/2029	USD	179.890.000	177.033.544	3,68
US Treasury 3,5% 15/03/2029	USD	82.640.000	81.310.012	1,69
US Treasury 3,875% 15/04/2029	USD	430.000	427.061	0,01
US Treasury 3,875% 15/05/2029	USD	76.930.000	76.392.091	1,59
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	40.860.000	40.435.439	0,84
			1.132.870.423	**23,57**
Anleihen insgesamt			**1.496.340.444**	**31,14**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.496.340.444**	**31,14**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391% 07/12/2026	USD	4.340.000	4.360.518	0,09
			4.360.518	**0,09**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	10.000.000	10.179.580	0,21
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	10.000.000	10.042.043	0,21
			20.221.623	**0,42**
Kanada				
Bank of Montreal, FRN 5,004% 27/01/2029	USD	11.575.000	11.658.003	0,24
Bank of Montreal, FRN 4,338% 19/03/2030	USD	10.510.000	10.423.993	0,22

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,404% 08/09/2028	USD	8.765.000	8.756.906	0,18
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	11.315.000	11.376.854	0,24
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,13% 14/02/2031	USD	10.000.000	10.126.676	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	9.550.000	9.634.626	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	8.800.000	8.837.741	0,18
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,283% 29/01/2030	USD	9.895.000	9.793.528	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,631% 11/09/2030	USD	8.900.000	8.871.530	0,18
Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027	USD	12.790.000	12.872.896	0,27
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029	USD	15.510.000	15.794.900	0,33
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	16.490.000	16.892.930	0,35
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	10.000.000	9.959.758	0,21
Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026	USD	5.775.000	5.778.303	0,12
Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027	USD	5.500.000	5.620.520	0,12
Royal Bank of Canada, FRN 4,715% 27/03/2028	USD	11.040.000	11.072.941	0,23
Royal Bank of Canada, FRN 4,965% 24/01/2029	USD	11.300.000	11.370.768	0,24
Royal Bank of Canada, FRN 4,4% 17/04/2030	USD	7.630.000	7.572.029	0,16
Toronto-Dominion Bank (The) 4,861% 31/01/2028	USD	11.225.000	11.284.063	0,24
Toronto-Dominion Bank (The) 4,574% 02/06/2028	USD	12.060.000	12.067.031	0,25
			209.765.996	**4,37**
Kaimaninseln				
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'A', 144A 5,087% 18/01/2043	USD	3.000.000	3.008.966	0,06
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'B', 144A 5,437% 18/01/2043	USD	8.125.000	8.112.315	0,17
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	7.365.000	7.518.853	0,16
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2019-2A 'AR3', 144A 4,6% 17/10/2032	USD	10.499.530	10.497.167	0,22
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2019-2A 'BR3', 144A 5,13% 17/10/2032	USD	5.600.000	5.607.818	0,12
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-2RA 'A3', 144A 5,413% 15/05/2031	USD	348.186	348.528	0,01
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-7A 'B1', 144A 5,537% 20/07/2031	USD	3.480.000	3.484.768	0,07
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 4,907% 18/04/2031	USD	934.090	934.769	0,02
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,337% 18/04/2031	USD	2.600.000	2.605.827	0,05
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	15.566.000	15.575.735	0,32
Sound Point CLO XX Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A', 144A 5,028% 26/07/2031	USD	433.638	433.949	0,01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 4,901% 16/04/2031	USD	305.749	305.836	0,01
			58.434.531	**1,22**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	2.385.000	2.441.739	0,05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	16.003.000	15.926.423	0,33
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,999% 27/03/2032	USD	7.745.000	7.754.925	0,16
			26.123.087	**0,54**
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	4.510.000	4.529.074	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	10.000.000	10.222.373	0,21
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	5.000.000	5.060.327	0,11
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	5.700.000	5.758.747	0,12
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	12.564.000	12.801.096	0,27
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,892% 30/06/2030	USD	8.860.000	8.864.808	0,18
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	10.000.000	10.120.958	0,21
BPCE SA, FRN, 144A 6,612% 19/10/2027	USD	9.045.000	9.100.273	0,19
BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030	USD	10.000.000	10.205.943	0,21
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	14.595.000	14.713.881	0,31
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	8.270.000	8.550.423	0,18
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,186% 01/08/2032	USD	10.040.000	10.102.801	0,21
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,249% 22/05/2029	USD	13.255.000	13.357.174	0,28
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	9.165.000	9.335.001	0,19
			132.722.879	**2,76**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	3.140.000	3.142.660	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028	USD	2.620.000	2.639.283	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	6.895.000	6.965.408	0,15
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	8.760.000	9.168.058	0,19
			21.915.409	**0,46**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	4.375.000	4.437.095	0,09
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	23.870.000	24.793.546	0,51
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	14.860.000	15.185.140	0,32
			44.415.781	**0,92**
Japan				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,197% 16/01/2031	USD	10.870.000	11.023.732	0,23
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030	USD	13.999.000	14.242.422	0,30
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,782% 13/07/2030	USD	18.050.000	18.042.709	0,37
NTT Finance Corp., 144A 4,828% 01/11/2029	USD	13.915.000	13.916.929	0,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,2% 07/03/2029	USD	5.640.000	5.728.691	0,12
			62.954.483	**1,31**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	3.500.000	3.512.433	0,07
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	15.000.000	14.217.663	0,30
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,655% 22/08/2028	USD	5.620.000	5.630.393	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	11.970.000	12.159.206	0,25
ENEL Finance International NV, 144A 4,125% 30/09/2028	USD	6.226.000	6.155.741	0,13
ENEL Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029	USD	17.370.000	17.571.022	0,36
			59.246.458	**1,23**
Neuseeland				
Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	4.340.000	4.369.093	0,09
Bank of New Zealand, 144A 5,076% 30/01/2029	USD	4.570.000	4.624.357	0,10
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	4.990.000	5.017.385	0,10
			14.010.835	**0,29**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,634% 03/07/2029	USD	14.135.000	14.128.298	0,29
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	20.000.000	20.460.424	0,43
			34.588.722	**0,72**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	6.440.000	6.563.693	0,14
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028	USD	5.000.000	5.092.570	0,10
Swedbank AB, 144A 5,407% 14/03/2029	USD	11.603.000	11.854.402	0,25
			23.510.665	**0,49**
Schweiz				
UBS AG, FRN 4,632% 16/02/2032	USD	7.460.000	7.413.769	0,15
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	20.000.000	20.472.872	0,43
			27.886.641	**0,58**
Großbritannien				
Barclays plc, FRN 4,911% 26/06/2030	USD	17.700.000	17.721.157	0,37
			17.721.157	**0,37**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Amcor Flexibles North America, Inc. 4,8% 17/03/2028	USD	6.430.000	6.457.318	0,13
American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	10.535.000	10.566.807	0,22
American Express Co., FRN 4,351% 20/07/2029	USD	9.690.000	9.645.396	0,20
American Express Co., FRN 4,444% 03/05/2030	USD	10.140.000	10.083.598	0,21
Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028	USD	6.120.000	6.252.285	0,13
Bank of America Corp., FRN 4,979% 24/01/2029	USD	22.580.000	22.712.035	0,47
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	9.625.000	9.720.257	0,20
Bank of America Corp., FRN 4,623% 09/05/2029	USD	11.980.000	11.982.096	0,25
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	5.000.000	5.118.267	0,11
Bank of America Corp., FRN 4,477% 23/04/2030	USD	11.970.000	11.903.995	0,25
BDS LLC, FRN, Series 2026-FL17 'A', 144A 4,989% 19/05/2043	USD	9.100.000	9.123.375	0,19
BMW US Capital LLC, 144A 4,6% 13/08/2027	USD	11.110.000	11.138.809	0,23
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	3.070.000	3.109.334	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	10.000.000	9.826.813	0,20
Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	18.185.000	18.222.051	0,38
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050	USD	3.000.000	2.952.063	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	16.845.000	16.862.930	0,35
Citigroup, Inc., FRN 4,658% 24/05/2028	USD	5.000.000	5.006.244	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	7.065.000	7.083.367	0,15
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	13.040.000	13.185.568	0,27
CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027	USD	8.920.000	9.023.124	0,19
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'B' 4,845% 10/10/2048	USD	626.983	615.407	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,725% 10/09/2047	USD	750.000	699.274	0,01
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1A1', 144A 4,578% 25/01/2045	USD	7.565.213	7.572.732	0,16
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2044	USD	1.551.342	1.552.869	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1A1', 144A 4,778% 25/09/2044	USD	4.713.884	4.727.609	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,628% 25/02/2045	USD	4.334.319	4.341.335	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2045	USD	3.352.984	3.358.445	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R02 '1A1', 144A 4,578% 25/02/2046	USD	12.021.104	12.042.951	0,25
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R01 '1B1', 144A 6,728% 25/10/2041	USD	2.000.000	2.013.409	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2A1', 144A 4,628% 25/07/2044	USD	2.455.260	2.459.337	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R03 '2A1', 144A 5,078% 25/03/2045	USD	13.725.805	13.796.847	0,29
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2A1', 144A 4,478% 25/01/2046	USD	18.389.905	18.391.239	0,38
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R03 '2A1', 144A 4,728% 25/04/2046	USD	12.380.914	12.424.203	0,26
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M1', 144A 4,778% 25/03/2044	USD	819.571	819.793	0,02
Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 24/06/2029	USD	19.585.000	19.791.853	0,41
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX12 'ASB' 4,163% 15/08/2051	USD	1.610.625	1.600.450	0,03
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4,875% 19/11/2027	USD	11.255.000	11.296.193	0,24
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	14.240.000	14.112.202	0,29
FHLMC, Series 271 '30' 3% 15/08/2042	USD	774.950	711.777	0,02
FHLMC, Series 302 '350' 3,5% 15/02/2028	USD	76.913	76.492	0,00
FHLMC, Series 290 '450' 4,5% 15/11/2032	USD	231.119	230.522	0,01
FHLMC, Series 369 1% 25/12/2032	USD	1.919.618	1.829.162	0,04
FHLMC, Series 370 1% 25/09/2033	USD	2.192.021	2.087.593	0,04
FHLMC, Series 371 1% 25/09/2033	USD	711.991	676.453	0,01
FHLMC, Series 372 1% 25/07/2038	USD	3.129.289	2.851.088	0,06
FHLMC C01428 5,5% 01/11/2032	USD	28.148	28.893	0,00
FHLMC C91462 3% 01/06/2032	USD	1.404.516	1.358.318	0,03
FHLMC C91466 3% 01/07/2032	USD	1.397.791	1.351.872	0,03
FHLMC C91467 3,5% 01/07/2032	USD	238.294	232.215	0,01
FHLMC C91484 3% 01/08/2032	USD	2.313.354	2.236.113	0,05
FHLMC C91557 3% 01/09/2032	USD	4.464.916	4.310.205	0,09
FHLMC C91617 2,5% 01/02/2033	USD	1.497.730	1.418.033	0,03
FHLMC C91618 2,5% 01/03/2033	USD	282.757	267.625	0,01
FHLMC C91802 3,5% 01/01/2035	USD	2.595.601	2.506.374	0,05
FHLMC C91841 3,5% 01/07/2035	USD	154.619	149.042	0,00
FHLMC C91864 3% 01/02/2036	USD	1.331.653	1.262.163	0,03
FHLMC C91887 3% 01/09/2036	USD	703.771	665.425	0,01
FHLMC C91908 3% 01/01/2037	USD	1.363.101	1.285.143	0,03
FHLMC D98357 4,5% 01/05/2030	USD	31.804	31.635	0,00
FHLMC D98590 4,5% 01/04/2031	USD	78.131	77.936	0,00
FHLMC E09025 2,5% 01/03/2028	USD	542.659	535.665	0,01
FHLMC G01665 5,5% 01/03/2034	USD	31.173	31.665	0,00
FHLMC G01770 5,5% 01/01/2035	USD	66.766	67.891	0,00
FHLMC G03073 5,5% 01/07/2037	USD	17.734	18.315	0,00
FHLMC G04510 5% 01/02/2036	USD	23.398	23.396	0,00
FHLMC G07404 5,5% 01/05/2038	USD	305.575	315.580	0,01
FHLMC G07899 5% 01/02/2039	USD	306.692	308.233	0,01
FHLMC G08046 5,5% 01/03/2035	USD	11.290	11.490	0,00
FHLMC G14957 3,5% 01/01/2029	USD	319.570	316.806	0,01
FHLMC G15145 3% 01/07/2029	USD	48.458	47.644	0,00
FHLMC G15462 3% 01/06/2030	USD	1.343.189	1.316.681	0,03
FHLMC G15829 3% 01/06/2031	USD	2.194.862	2.140.238	0,04
FHLMC G16018 3% 01/12/2031	USD	812.606	788.914	0,02
FHLMC G16639 3% 01/09/2033	USD	778.411	752.681	0,02
FHLMC G16755 3,5% 01/02/2034	USD	12.661.824	12.354.195	0,26
FHLMC G16756 3,5% 01/01/2034	USD	10.740.628	10.481.763	0,22
FHLMC G18470 2,5% 01/06/2028	USD	448.936	441.930	0,01
FHLMC G18472 2,5% 01/07/2028	USD	9.208.335	9.058.705	0,19
FHLMC G18493 3,5% 01/01/2029	USD	443.738	439.402	0,01
FHLMC G18497 3% 01/01/2029	USD	513.572	505.659	0,01
FHLMC G18527 3% 01/10/2029	USD	725.506	711.870	0,02
FHLMC G18541 3% 01/02/2030	USD	1.461.454	1.431.026	0,03
FHLMC G18611 2,5% 01/09/2031	USD	1.600.270	1.539.366	0,03
FHLMC G18614 2,5% 01/10/2031	USD	1.696.881	1.629.294	0,03
FHLMC G18626 2,5% 01/01/2032	USD	690.349	662.021	0,01
FHLMC G18693 4% 01/05/2033	USD	1.250.463	1.236.376	0,03
FHLMC G30754 3,5% 01/02/2034	USD	241.265	234.940	0,01
FHLMC G30782 3,5% 01/02/2035	USD	2.122.445	2.049.640	0,04
FHLMC G30945 3% 01/09/2036	USD	2.421.958	2.275.227	0,05
FHLMC G30949 3,5% 01/08/2036	USD	274.486	264.556	0,01
FHLMC G31001 4% 01/06/2036	USD	747.671	730.822	0,02
FHLMC G61772 5% 01/11/2041	USD	342.443	346.865	0,01
FHLMC J24626 2,5% 01/07/2028	USD	527	518	0,00
FHLMC J25250 3% 01/08/2028	USD	402.398	396.689	0,01
FHLMC J32952 3% 01/10/2030	USD	440.933	429.719	0,01
FHLMC J33260 3,5% 01/11/2030	USD	485.756	477.657	0,01
FHLMC L00022 5,5% 01/11/2035	USD	4.153.610	4.222.652	0,09
FHLMC N31311 5,5% 01/08/2036	USD	2.177	2.194	0,00
FHLMC RE6049 2,5% 01/06/2050	USD	258.905	215.724	0,00
FHLMC SF4015 2,5% 01/12/2032	USD	1.364.153	1.306.910	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FHLMC U49016 3% 01/02/2029	USD	391.911	386.472	0,01
FHLMC U90067 4% 01/08/2042	USD	431.536	414.385	0,01
FHLMC V60891 3% 01/07/2030	USD	1.587.128	1.550.895	0,03
FHLMC V62078 3,5% 01/08/2033	USD	1.313.327	1.283.556	0,03
FHLMC REMICS, Series 3540 'A' 5% 15/05/2039	USD	148.356	148.908	0,00
FHLMC REMICS, Series 5411 'A' 5,5% 25/01/2047	USD	4.051.542	4.112.100	0,09
FHLMC REMICS, Series 4206 'AB' 2,25% 15/03/2033	USD	1.342.968	1.284.272	0,03
FHLMC REMICS, Series 4546 'AB' 2% 15/01/2031	USD	107.534	104.746	0,00
FHLMC REMICS, Series 5504 'AB' 5,5% 25/09/2051	USD	2.384.357	2.388.689	0,05
FHLMC REMICS, FRN, Series 4263 'AF' 4,107% 15/11/2043	USD	1.352.680	1.343.312	0,03
FHLMC REMICS, Series 4247 'AK' 4,5% 15/12/2042	USD	40.987	40.939	0,00
FHLMC REMICS, Series 3855 'AM' 6,5% 15/11/2036	USD	11.145	11.370	0,00
FHLMC REMICS, Series 3652 'AP' 4,5% 15/03/2040	USD	41.543	41.273	0,00
FHLMC REMICS, Series 4682 'AP' 3% 15/05/2047	USD	976.452	862.772	0,02
FHLMC REMICS, Series 4830 'AP' 4% 15/02/2047	USD	341.635	335.635	0,01
FHLMC REMICS, Series 5576 'AV' 5,5% 25/07/2036	USD	9.424.909	9.749.929	0,20
FHLMC REMICS, Series 4241 'AW' 3% 15/08/2033	USD	4.629.206	4.452.512	0,09
FHLMC REMICS, Series 5433 'AX' 5,5% 25/12/2048	USD	3.373.354	3.399.524	0,07
FHLMC REMICS, Series 4160 'AY' 3% 15/01/2033	USD	6.190.354	5.975.951	0,12
FHLMC REMICS, Series 3998 'AZ' 4% 15/02/2042	USD	633.191	609.184	0,01
FHLMC REMICS, Series 5433 'B' 5,5% 25/04/2051	USD	3.872.433	3.883.007	0,08
FHLMC REMICS, Series 5558 'BA' 5,5% 25/07/2050	USD	6.465.606	6.504.142	0,14
FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	250.714	255.852	0,01
FHLMC REMICS, Series 5444 'BC' 5,5% 25/07/2049	USD	3.963.409	3.963.915	0,08
FHLMC REMICS, Series 5485 'BC' 5% 25/01/2052	USD	4.763.259	4.735.238	0,10
FHLMC REMICS, Series 4908 'BD' 3% 25/04/2049	USD	838.009	759.098	0,02
FHLMC REMICS, Series 5402 'BD' 5,5% 25/01/2045	USD	2.383.135	2.385.432	0,05
FHLMC REMICS, Series 5419 'BD' 6% 25/08/2050	USD	5.245.538	5.275.126	0,11
FHLMC REMICS, Series 4203 'BN' 3% 15/04/2033	USD	2.541.237	2.467.567	0,05
FHLMC REMICS, Series 3825 'BP' 4% 15/03/2041	USD	169.827	163.101	0,00
FHLMC REMICS, Series 4268 'BP' 4,25% 15/08/2042	USD	306.229	304.082	0,01
FHLMC REMICS, Series 5412 'BV' 6% 25/02/2035	USD	6.144.590	6.289.961	0,13
FHLMC REMICS, Series 3770 'BW' 4% 15/12/2030	USD	310.659	306.682	0,01
FHLMC REMICS, Series 4410 'BW' 3,5% 15/11/2034	USD	3.718.600	3.605.207	0,08
FHLMC REMICS, Series 5499 'C' 5,5% 25/07/2052	USD	3.507.020	3.510.386	0,07
FHLMC REMICS, Series 4076 'CA' 2% 15/10/2041	USD	269.046	255.605	0,01
FHLMC REMICS, Series 4482 'CA' 3% 15/04/2034	USD	112.529	111.667	0,00
FHLMC REMICS, Series 4483 'CA' 3% 15/06/2044	USD	10.107.143	9.778.993	0,20
FHLMC REMICS, Series 5561 'CA' 5,5% 25/05/2050	USD	9.978.663	10.075.569	0,21
FHLMC REMICS, Series 5452 'CB' 5% 25/08/2051	USD	7.142.238	7.105.962	0,15
FHLMC REMICS, Series 5474 'CB' 5% 25/08/2051	USD	3.254.529	3.237.961	0,07
FHLMC REMICS, Series 5495 'CD' 5,5% 25/03/2052	USD	7.210.556	7.252.959	0,15
FHLMC REMICS, Series 5385 'CK' 5% 25/08/2051	USD	4.459.900	4.462.303	0,09
FHLMC REMICS, PO, Series 3376 'CO' 0% 15/08/2037	USD	269.783	230.926	0,01
FHLMC REMICS, Series 3088 'CZ' 5,5% 15/12/2035	USD	2.988.483	3.077.548	0,06
FHLMC REMICS, Series 4239 'CZ' 3% 15/08/2033	USD	11.980.719	11.562.785	0,24
FHLMC REMICS, Series 5414 'DA' 6% 25/06/2049	USD	1.192.575	1.204.611	0,03
FHLMC REMICS, Series 5418 'DA' 6% 25/06/2049	USD	7.154.364	7.231.183	0,15
FHLMC REMICS, Series 5427 'DA' 5,5% 25/05/2045	USD	5.922.488	5.963.159	0,12
FHLMC REMICS, Series 5502 'DA' 5,5% 25/12/2049	USD	6.985.158	7.012.961	0,15
FHLMC REMICS, Series 5504 'DA' 5,5% 25/07/2051	USD	5.520.886	5.562.711	0,12
FHLMC REMICS, Series 5568 'DA' 5% 25/03/2051	USD	3.506.251	3.509.614	0,07
FHLMC REMICS, Series 4206 'DB' 6,5% 15/05/2033	USD	1.218.964	1.269.820	0,03
FHLMC REMICS, Series 3223 'DC' 5,75% 15/04/2032	USD	719.873	727.181	0,02
FHLMC REMICS, Series 5421 'EA' 5,5% 25/03/2046	USD	10.729.522	10.863.201	0,23
FHLMC REMICS, Series 5501 'EA' 6% 25/07/2049	USD	4.030.334	4.062.132	0,08
FHLMC REMICS, Series 4100 'EC' 1,5% 15/08/2027	USD	62.592	61.815	0,00
FHLMC REMICS, Series 4635 'EC' 3% 15/12/2046	USD	554.841	532.912	0,01
FHLMC REMICS, Series 5301 'ED' 5% 25/04/2053	USD	10.141.700	10.083.012	0,21
FHLMC REMICS, Series 2713 'EJ' 5,5% 15/12/2033	USD	639.230	654.195	0,01
FHLMC REMICS, Series 4472 'EL' 3% 15/05/2035	USD	6.269.925	5.951.119	0,12
FHLMC REMICS, Series 3704 'EM' 2,75% 15/12/2036	USD	4.778.500	4.530.989	0,09
FHLMC REMICS, FRN, Series 3758 'FA' 4,177% 15/11/2040	USD	130.419	129.876	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3484 'FB' 4,857% 15/08/2038	USD	1.416.918	1.447.106	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 3611 'FH' 4,457% 15/07/2034	USD	148.601	149.485	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3481 'FJ' 4,857% 15/08/2038	USD	1.235.640	1.261.887	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 3455 'FL' 4,707% 15/03/2037	USD	460.709	467.434	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 2906 'FN' 4,057% 15/12/2034	USD	1.780.259	1.772.455	0,04
FHLMC REMICS, FRN, Series 3049 'FP' 4,057% 15/10/2035	USD	729.347	724.532	0,02
FHLMC REMICS, FRN, Series 2826 'FT' 4,107% 15/07/2034	USD	221.072	220.787	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2801 'FU' 4,157% 15/10/2032	USD	654.522	654.086	0,01
FHLMC REMICS, Series 4768 'GA' 3,5% 15/09/2045	USD	329.223	323.613	0,01
FHLMC REMICS, Series 5334 'GA' 6% 25/07/2045	USD	7.586.754	7.710.759	0,16
FHLMC REMICS, Series 4191 'GC' 2% 15/04/2033	USD	36.409	33.930	0,00
FHLMC REMICS, Series 3533 'GD' 4,5% 15/06/2036	USD	152.054	151.400	0,00
FHLMC REMICS, Series 4150 'GD' 1,75% 15/01/2033	USD	58.998	55.617	0,00
FHLMC REMICS, Series 4251 'GY' 3,5% 15/09/2033	USD	618.629	602.804	0,01
FHLMC REMICS, Series 5481 'HA' 5,5% 25/11/2051	USD	6.105.556	6.141.652	0,13
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'HA' 3,25% 15/04/2053	USD	288.525	282.174	0,01
FHLMC REMICS, Series 3674 'HJ' 5,5% 15/04/2040	USD	21.759	21.924	0,00
FHLMC REMICS, Series 5515 'HV' 5,5% 25/01/2036	USD	6.601.425	6.750.142	0,14
FHLMC REMICS, Series 5543 'HV' 5% 25/05/2036	USD	8.772.873	8.777.591	0,18
FHLMC REMICS, Series 4248 'HZ' 3% 15/09/2033	USD	877.843	845.524	0,02
FHLMC REMICS, Series 1939 'J' 7% 15/04/2027	USD	22.710	22.758	0,00
FHLMC REMICS, Series 3859 'JB' 5% 15/05/2041	USD	829.443	835.232	0,02
FHLMC REMICS, Series 4186 'JC' 1,5% 15/03/2033	USD	437.114	407.445	0,01
FHLMC REMICS, Series 2931 'JG' 5% 15/02/2035	USD	1.102.806	1.110.702	0,02
FHLMC REMICS, Series 5420 'JL' 5,5% 25/12/2048	USD	2.520.528	2.519.492	0,05
FHLMC REMICS, Series 4165 'JM' 3,5% 15/09/2041	USD	62.516	61.992	0,00
FHLMC REMICS, Series 4120 'KA' 1,75% 15/10/2032	USD	74.573	70.710	0,00
FHLMC REMICS, Series 5275 'KA' 5,5% 25/09/2047	USD	4.252.422	4.252.782	0,09
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'KB' 3,25% 15/04/2053	USD	320.584	313.526	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FHLMC REMICS, Series 2745 'KG' 5,5% 15/02/2034	USD	1.835.152	1.880.705	0,04
FHLMC REMICS, Series 3114 'KZ' 5% 15/02/2036	USD	4.281.095	4.313.472	0,09
FHLMC REMICS, Series 4280 'KZ' 3,5% 15/12/2033	USD	556.766	541.866	0,01
FHLMC REMICS, Series 4386 'LA' 3,5% 15/02/2043	USD	9.817	9.796	0,00
FHLMC REMICS, Series 4479 'LA' 3% 15/03/2045	USD	273.069	255.057	0,01
FHLMC REMICS, Series 5490 'LA' 5% 25/04/2052	USD	5.710.411	5.691.377	0,12
FHLMC REMICS, Series 5507 'LA' 5,5% 25/01/2051	USD	5.324.974	5.376.429	0,11
FHLMC REMICS, Series 4384 'LB' 3,5% 15/08/2043	USD	375.982	366.283	0,01
FHLMC REMICS, Series 2682 'LD' 4,5% 15/10/2033	USD	878.584	876.606	0,02
FHLMC REMICS, FRN, Series 3174 'LF' 4,057% 15/05/2036	USD	282.163	280.951	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 4620 'LF' 4,107% 15/10/2046	USD	617.199	613.144	0,01
FHLMC REMICS, Series 4114 'LM' 3% 15/10/2032	USD	1.168.402	1.122.241	0,02
FHLMC REMICS, Series 2953 'LZ' 6% 15/03/2035	USD	679.706	704.647	0,01
FHLMC REMICS, Series 4255 'LZ' 3% 15/10/2033	USD	1.141.499	1.091.328	0,02
FHLMC REMICS, Series 4229 'MA' 3,5% 15/05/2041	USD	352.612	350.574	0,01
FHLMC REMICS, Series 3572 'ME' 4% 15/08/2039	USD	802.432	790.972	0,02
FHLMC REMICS, Series 2691 'MG' 4,5% 15/10/2033	USD	1.648.583	1.637.225	0,03
FHLMC REMICS, Series 2996 'MK' 5,5% 15/06/2035	USD	690.612	702.904	0,01
FHLMC REMICS, Series 3017 'ML' 5% 15/08/2035	USD	423.684	425.996	0,01
FHLMC REMICS, Series 5407 'MV' 6% 25/02/2035	USD	7.043.346	7.235.702	0,15
FHLMC REMICS, Series 3522 'NB' 4,5% 15/04/2039	USD	1.764.317	1.760.660	0,04
FHLMC REMICS, Series 3752 'ND' 4% 15/11/2030	USD	357.521	352.938	0,01
FHLMC REMICS, Series 4171 'NG' 2% 15/06/2042	USD	149.174	137.607	0,00
FHLMC REMICS, Series 3950 'NH' 2,5% 15/11/2026	USD	19.754	19.703	0,00
FHLMC REMICS, Series 3536 4,5% 15/05/2039	USD	78	77	0,00
FHLMC REMICS, Series 5500 'NV' 5,5% 25/12/2035	USD	7.842.249	8.018.139	0,17
FHLMC REMICS, Series 2977 'NX' 5,5% 15/05/2035	USD	1.609.034	1.640.312	0,03
FHLMC REMICS, Series 3507 'NX' 5% 15/03/2036	USD	950.124	957.629	0,02
FHLMC REMICS, Series 3569 'NY' 5% 15/08/2039	USD	473.759	476.823	0,01
FHLMC REMICS, Series 4821 'NY' 4% 15/12/2042	USD	514.414	507.990	0,01
FHLMC REMICS, Series 2975 'OH' 5,5% 15/05/2035	USD	4.097.845	4.177.260	0,09
FHLMC REMICS, Series 2590 'OZ' 4% 15/03/2033	USD	338.061	328.355	0,01
FHLMC REMICS, Series 3035 'PA' 5,5% 15/09/2035	USD	2.073	2.109	0,00
FHLMC REMICS, Series 5407 'PA' 5,5% 25/02/2053	USD	1.719.681	1.719.244	0,04
FHLMC REMICS, Series 2949 'PB' 5,5% 15/03/2035	USD	280.783	286.360	0,01
FHLMC REMICS, Series 3590 'PB' 4,5% 15/10/2039	USD	1.674.393	1.664.088	0,03
FHLMC REMICS, Series 4043 'PB' 1,5% 15/05/2027	USD	36.066	35.706	0,00
FHLMC REMICS, Series 3042 'PD' 5% 15/08/2035	USD	87.245	86.485	0,00
FHLMC REMICS, Series 3973 'PD' 2,5% 15/12/2026	USD	72.785	72.439	0,00
FHLMC REMICS, Series 4325 'PD' 3% 15/02/2044	USD	141.511	133.021	0,00
FHLMC REMICS, Series 3331 'PE' 6% 15/06/2037	USD	1.305.758	1.359.928	0,03
FHLMC REMICS, Series 5506 'PE' 5% 25/03/2050	USD	3.867.526	3.840.578	0,08
FHLMC REMICS, FRN, Series 2962 'PF' 3,957% 15/03/2035	USD	2.878	2.878	0,00
FHLMC REMICS, Series 2468 'PG' 6% 15/07/2032	USD	44.879	46.121	0,00
FHLMC REMICS, Series 3028 'PG' 5,5% 15/09/2035	USD	23.981	24.325	0,00
FHLMC REMICS, Series 3057 'PG' 5,5% 15/10/2035	USD	1.428.734	1.465.094	0,03
FHLMC REMICS, Series 4038 'PG' 4% 15/02/2041	USD	144.047	143.043	0,00
FHLMC REMICS, Series 4663 'PG' 2,75% 15/03/2047	USD	614.406	534.990	0,01
FHLMC REMICS, Series 4708 'PH' 2,75% 15/08/2047	USD	745.912	654.830	0,01
FHLMC REMICS, Series 3632 'PK' 5% 15/02/2040	USD	36.578	36.892	0,00
FHLMC REMICS, Series 4146 'PL' 3,5% 15/12/2041	USD	574.334	558.658	0,01
FHLMC REMICS, Series 2883 'PU' 5% 15/11/2034	USD	887.740	894.540	0,02
FHLMC REMICS, Series 2514 'PZ' 5,5% 15/10/2032	USD	462.948	474.494	0,01
FHLMC REMICS, Series 2571 'PZ' 5,5% 15/02/2033	USD	1.134.216	1.156.779	0,02
FHLMC REMICS, Series 4417 'PZ' 3% 15/12/2044	USD	2.192.376	1.974.980	0,04
FHLMC REMICS, Series 2776 'QH' 6% 15/04/2034	USD	903.658	932.797	0,02
FHLMC REMICS, Series 2948 'QH' 5% 15/03/2035	USD	1.131.172	1.146.900	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4925 'SH' 2,358% 25/10/2049	USD	564.770	50.710	0,00
FHLMC REMICS, Series 4165 'TE' 1,75% 15/12/2042	USD	119.183	112.837	0,00
FHLMC REMICS, Series 4165 'TG' 2% 15/12/2042	USD	340.522	324.714	0,01
FHLMC REMICS, Series 3998 'TP' 4% 15/02/2032	USD	738.161	731.867	0,02
FHLMC REMICS, Series 5290 'TP' 5% 25/07/2052	USD	1.513.183	1.516.030	0,03
FHLMC REMICS, Series 4229 'TZ' 3% 15/06/2043	USD	5.306.458	5.054.848	0,11
FHLMC REMICS, Series 4074 'UC' 2% 15/04/2042	USD	258.040	235.210	0,01
FHLMC REMICS, Series 4145 'UC' 1,5% 15/12/2027	USD	12.273	12.095	0,00
FHLMC REMICS, Series 4145 'UE' 2% 15/12/2027	USD	129.477	127.911	0,00
FHLMC REMICS, Series 2911 'UG' 5% 15/01/2035	USD	1.154.316	1.163.561	0,02
FHLMC REMICS, Series 3018 'UH' 5,5% 15/08/2035	USD	1.972.285	2.009.693	0,04
FHLMC REMICS, Series 4820 'UP' 3,5% 15/08/2048	USD	514.407	462.994	0,01
FHLMC REMICS, Series 3841 'UZ' 5% 15/04/2041	USD	308.214	310.802	0,01
FHLMC REMICS, Series 5369 'V' 6% 25/10/2034	USD	5.341.853	5.414.607	0,11
FHLMC REMICS, Series 5510 'V' 5,5% 25/12/2035	USD	4.323.684	4.346.228	0,09
FHLMC REMICS, Series 4754 'VA' 3,5% 15/04/2029	USD	868.891	866.466	0,02
FHLMC REMICS, Series 4745 'VD' 4% 15/01/2040	USD	205.777	205.495	0,00
FHLMC REMICS, Series 5387 'VD' 5,5% 25/01/2035	USD	8.323.385	8.397.646	0,18
FHLMC REMICS, Series 3745 'VE' 4% 15/09/2029	USD	4.258	4.251	0,00
FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	83.233	84.979	0,00
FHLMC REMICS, Series 3666 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	4.927.630	5.027.947	0,10
FHLMC REMICS, Series 3966 'VZ' 4% 15/12/2041	USD	159.598	153.870	0,00
FHLMC REMICS, Series 3514 'WA' 4% 15/07/2033	USD	949.711	935.275	0,02
FHLMC REMICS, Series 4161 'WA' 2,5% 15/02/2033	USD	1.018.886	967.136	0,02
FHLMC REMICS, Series 4851 'WV' 4% 15/05/2040	USD	915.034	897.057	0,02
FHLMC REMICS, Series 4055 'YA' 3,5% 15/05/2032	USD	1.831.047	1.797.493	0,04
FHLMC REMICS, Series 4697 'YC' 3% 15/07/2047	USD	979.588	867.364	0,02
FHLMC REMICS, Series 3063 'YG' 5,5% 15/11/2035	USD	5.621.316	5.735.870	0,12
FHLMC REMICS, Series 2755 'ZA' 5% 15/02/2034	USD	96.475	97.581	0,00
FHLMC REMICS, Series 2957 'ZA' 5% 15/03/2035	USD	1.090.436	1.105.778	0,02
FHLMC REMICS, Series 3575 'ZA' 5% 15/06/2038	USD	467.600	470.104	0,01
FHLMC REMICS, Series R002 'ZA' 5,5% 15/06/2035	USD	4.084.227	4.162.318	0,09
FHLMC REMICS, Series R007 'ZA' 6% 15/05/2036	USD	2.666.836	2.765.416	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FHLMC REMICS, Series 3041 'ZB' 5,9% 15/09/2035	USD	1.566.821	1.600.424	0,03
FHLMC REMICS, Series 3061 'ZE' 5,5% 15/11/2035	USD	4.619.901	4.710.427	0,10
FHLMC REMICS, Series 4162 'ZJ' 3% 15/02/2033	USD	1.660.297	1.598.728	0,03
FHLMC REMICS, Series 4283 'ZL' 3% 15/08/2033	USD	7.393.876	7.130.845	0,15
FHLMC REMICS, Series 3129 'ZM' 6% 15/03/2036	USD	1.291.673	1.326.941	0,03
FHLMC REMICS, Series 3819 'ZU' 5,5% 15/07/2034	USD	2.251.773	2.297.089	0,05
FHLMC REMICS, Series 3006 'ZX' 5,5% 15/07/2035	USD	790.705	807.897	0,02
FHLMC REMICS, Series 4364 'ZX' 4% 15/07/2044	USD	800.110	768.802	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1M2C' 5,942% 25/01/2030	USD	2.447.444	2.470.844	0,05
FNMA, Series 2025-53 'DV' 5,25% 25/06/2036	USD	9.533.600	9.651.120	0,20
FNMA 109433 3,58% 01/08/2028	USD	4.918.000	4.844.494	0,10
FNMA AL2440 2,5% 01/08/2027	USD	30.829	30.490	0,00
FNMA AL7348 3,5% 01/08/2035	USD	1.379.587	1.318.066	0,03
FNMA AL7680 5,1% 01/03/2038	USD	1.093.445	1.093.465	0,02
FNMA AL8213 3% 01/02/2031	USD	454.458	443.822	0,01
FNMA AM8146 2,78% 01/02/2027	USD	2.522.936	2.499.152	0,05
FNMA AN1371 2,68% 01/06/2028	USD	6.000.000	5.817.367	0,12
FNMA AN1613 2,55% 01/07/2026	USD	3.068.292	3.060.330	0,06
FNMA AN5041 3,08% 01/03/2027	USD	2.452.039	2.431.068	0,05
FNMA AN5517 2,86% 01/05/2027	USD	6.100.000	6.022.037	0,13
FNMA AN6585 2,84% 01/09/2027	USD	3.833.618	3.768.108	0,08
FNMA AN6586 2,84% 01/09/2027	USD	3.833.618	3.768.552	0,08
FNMA AN6729 2,81% 01/09/2027	USD	4.184.143	4.111.546	0,09
FNMA AN7169 2,83% 01/10/2027	USD	4.210.918	4.137.716	0,09
FNMA AN8048 3,08% 01/01/2028	USD	5.958.314	5.896.082	0,12
FNMA AN8569 3,18% 01/03/2028	USD	7.368.110	7.235.287	0,15
FNMA AO9180 3,5% 01/07/2042	USD	438.504	412.036	0,01
FNMA AT7120 3,5% 01/06/2033	USD	249.660	242.058	0,01
FNMA AX9709 2% 01/08/2030	USD	98.499	94.443	0,00
FNMA BF0138 6% 01/07/2041	USD	3.404.580	3.532.427	0,07
FNMA BF0140 6% 01/10/2039	USD	5.854.364	5.987.631	0,12
FNMA BF0209 3,5% 01/02/2042	USD	3.769.796	3.596.946	0,08
FNMA BF0212 4,5% 01/02/2041	USD	4.981.236	4.948.702	0,10
FNMA BF0238 4,5% 01/08/2041	USD	3.067.377	3.056.068	0,06
FNMA BF0428 2,5% 01/06/2038	USD	11.054.166	10.123.220	0,21
FNMA BF0451 3,5% 01/06/2041	USD	11.138.107	10.916.195	0,23
FNMA BL4482 2,19% 01/11/2026	USD	4.146.550	4.110.467	0,09
FNMA BL7458 1,25% 01/07/2030	USD	6.000.000	5.286.919	0,11
FNMA BL9763 1,24% 01/12/2027	USD	5.000.000	4.783.591	0,10
FNMA BM1183 3% 01/04/2032	USD	171.169	165.211	0,00
FNMA BM1315 5,703% 01/01/2049	USD	2.823.436	2.909.844	0,06
FNMA BM6293 2,5% 01/02/2035	USD	469.582	447.434	0,01
FNMA BM7182 3% 01/01/2033	USD	846.621	806.225	0,02
FNMA BM7413 3,5% 01/12/2032	USD	1.280.326	1.249.726	0,03
FNMA BS1625 1,35% 01/04/2028	USD	4.357.468	4.137.295	0,09
FNMA BS8763 4,5% 01/06/2028	USD	4.000.000	4.001.722	0,08
FNMA BS9082 4,7% 01/07/2028	USD	4.961.819	4.984.831	0,10
FNMA BS9454 5,34% 01/09/2028	USD	4.973.526	5.061.014	0,11
FNMA BS9590 4,815% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.032.926	0,10
FNMA BS9617 4,79% 01/10/2028	USD	5.000.000	5.030.544	0,10
FNMA BS9725 5,45% 01/10/2028	USD	3.295.494	3.360.140	0,07
FNMA BS9749 5,14% 01/11/2028	USD	3.627.000	3.670.850	0,08
FNMA BS9766 5,38% 01/10/2028	USD	1.400.000	1.425.234	0,03
FNMA BS9932 5,28% 01/11/2028	USD	4.871.000	4.957.267	0,10
FNMA BS9936 5,305% 01/11/2028	USD	4.570.074	4.660.370	0,10
FNMA BZ0016 5,55% 01/12/2028	USD	4.975.107	5.094.100	0,11
FNMA BZ0222 4,82% 01/01/2029	USD	5.849.021	5.900.637	0,12
FNMA BZ0254 4,66% 01/01/2029	USD	5.000.000	5.025.543	0,10
FNMA BZ0663 5,16% 01/04/2029	USD	3.326.000	3.382.089	0,07
FNMA BZ0724 4,91% 01/04/2029	USD	3.669.000	3.717.049	0,08
FNMA BZ0731 4,66% 01/04/2029	USD	5.974.269	6.014.679	0,13
FNMA BZ0809 4,89% 01/04/2029	USD	4.865.904	4.915.530	0,10
FNMA BZ0820 4,66% 01/04/2029	USD	5.917.018	5.950.135	0,12
FNMA BZ0931 4,71% 01/05/2029	USD	5.520.168	5.559.591	0,12
FNMA BZ1226 4,765% 01/06/2031	USD	6.907.000	6.984.240	0,15
FNMA BZ1362 4,49% 01/08/2029	USD	10.000.000	10.048.991	0,21
FNMA BZ1385 4,65% 01/07/2029	USD	6.280.000	6.332.215	0,13
FNMA BZ2581 4,81% 01/12/2029	USD	4.375.000	4.417.222	0,09
FNMA BZ2748 4,355% 01/01/2030	USD	1.790.000	1.788.170	0,04
FNMA BZ3005 5,03% 01/01/2030	USD	7.500.000	7.635.652	0,16
FNMA BZ3255 5,15% 01/03/2030	USD	3.400.000	3.487.221	0,07
FNMA BZ3364 4,77% 01/03/2030	USD	5.000.000	5.058.120	0,11
FNMA BZ4113 4,81% 01/06/2030	USD	6.962.000	7.055.717	0,15
FNMA BZ4176 4,83% 01/06/2030	USD	4.281.000	4.354.370	0,09
FNMA BZ4177 5,02% 01/06/2030	USD	7.210.143	7.355.977	0,15
FNMA BZ4231 4,62% 01/07/2030	USD	10.976.000	11.061.501	0,23
FNMA BZ4236 4,73% 01/07/2030	USD	7.400.000	7.488.378	0,16
FNMA BZ4251 4,65% 01/07/2030	USD	9.500.000	9.550.046	0,20
FNMA BZ4253 4,65% 01/07/2030	USD	9.034.000	9.108.091	0,19
FNMA BZ4516 4,34% 01/08/2030	USD	4.348.000	4.333.692	0,09
FNMA BZ4520 4,71% 01/08/2030	USD	9.385.000	9.457.198	0,20
FNMA BZ4666 4,54% 01/08/2030	USD	3.470.000	3.474.314	0,07
FNMA BZ4691 4,72% 01/08/2030	USD	15.000.000	15.143.475	0,32
FNMA BZ4799 4,54% 01/09/2030	USD	14.000.000	14.060.108	0,29
FNMA BZ5351 4,58% 01/10/2030	USD	9.694.085	9.753.985	0,20
FNMA CA2520 4% 01/10/2033	USD	991.154	973.862	0,02
FNMA MA1169 4% 01/09/2042	USD	117.593	113.509	0,00
FNMA MA1356 3,5% 01/02/2043	USD	271.116	254.359	0,01
FNMA MA1514 3% 01/07/2028	USD	12.152	12.003	0,00
FNMA MA3197 3% 01/11/2047	USD	136.572	120.856	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3030% 25/11/2029	USD	97.828	92.835	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 2990% 25/05/2028	USD	24.880	24.215	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3420% 25/10/2033	USD	139.189	126.398	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3520% 25/08/2034	USD	465.414	407.251	0,01
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3610% 25/10/2035	USD	567.782	495.617	0,01
FNMA REMICS, Series 2024-13 'A' 5,5% 25/05/2044	USD	3.066.514	3.068.675	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-44 'A' 5% 25/12/2051	USD	3.755.313	3.744.058	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-114 'AB' 3% 25/01/2043	USD	46.610	44.552	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-125 'AB' 4% 25/11/2039	USD	145.129	141.592	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-72 'AB' 2% 25/12/2032	USD	2.671.369	2.613.092	0,05
FNMA REMICS, Series 2015-30 'AB' 3% 25/05/2045	USD	5.515.279	5.302.100	0,11
FNMA REMICS, Series 2009-15 'AC' 5,5% 25/03/2029	USD	4.969	4.976	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-13 'AC' 5% 25/03/2040	USD	1.959.254	1.968.554	0,04
FNMA REMICS, Series 2012-93 'AE' 3% 25/09/2032	USD	3.598.605	3.455.232	0,07
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-121 'AF' 4,122% 25/11/2042	USD	838.848	827.709	0,02
FNMA REMICS, Series 2017-100 'AG' 3% 25/12/2047	USD	2.896.600	2.772.255	0,06
FNMA REMICS, Series 2012-149 'AK' 1% 25/01/2028	USD	41.780	41.055	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-101 'AR' 5,5% 25/01/2035	USD	155.826	158.220	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-27 'AS' 2,738% 25/04/2040	USD	138.813	12.558	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-77 'AY' 4,5% 25/10/2034	USD	1.562.087	1.549.416	0,03
FNMA REMICS, Series 2010-47 'AZ' 5% 25/05/2040	USD	767.430	770.629	0,02
FNMA REMICS, Series 2010-25 'B' 4,5% 25/03/2040	USD	1.521.920	1.509.908	0,03
FNMA REMICS, Series 2015-33 'B' 3% 25/06/2035	USD	4.001.094	3.788.934	0,08
FNMA REMICS, Series 2015-50 'B' 3% 25/07/2035	USD	7.979.270	7.576.643	0,16
FNMA REMICS, Series 2017-1 'B' 3% 25/02/2046	USD	741.383	712.132	0,02
FNMA REMICS, Series 2023-42 'B' 6% 25/07/2045	USD	2.934.610	2.980.715	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-57 'B' 5,5% 25/09/2050	USD	6.107.862	6.135.899	0,13
FNMA REMICS, Series 2012-128 'BA' 1,5% 25/11/2042	USD	326.351	307.113	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-109 'BA' 3% 25/10/2032	USD	117.734	116.397	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-11 'BA' 2,5% 25/01/2046	USD	270.676	241.574	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-77 'BA' 2% 25/10/2047	USD	243.204	222.311	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-18 'BA' 3,5% 25/05/2049	USD	1.003.544	960.819	0,02
FNMA REMICS, Series 2024-81 'BA' 5% 25/07/2050	USD	4.212.953	4.185.875	0,09
FNMA REMICS, Series 2025-2 'BA' 6% 25/03/2050	USD	4.209.424	4.236.616	0,09
FNMA REMICS, Series 2025-4 'BA' 5,5% 25/08/2051	USD	2.470.536	2.474.993	0,05
FNMA REMICS, Series 2011-57 'BC' 4% 25/07/2031	USD	1.615.163	1.592.608	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-2 'BD' 1,5% 25/02/2028	USD	42.528	41.716	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-24 'BG' 3% 25/05/2036	USD	1.026.898	976.826	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FNMA REMICS, Series 2012-139 'BH' 2% 25/02/2042	USD	351.081	329.574	0,01
FNMA REMICS, Series 2011-123 'BP' 2% 25/10/2041	USD	397.758	372.911	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-24 'BV' 3% 25/09/2030	USD	950.033	940.699	0,02
FNMA REMICS, Series 2025-7 'BV' 5,5% 25/01/2036	USD	6.247.768	6.357.378	0,13
FNMA REMICS, Series 2013-94 'BW' 3% 25/09/2033	USD	4.966.242	4.773.632	0,10
FNMA REMICS, Series 2011-146 'BY' 3% 25/01/2027	USD	12.982	12.916	0,00
FNMA REMICS, Series 2015-17 'BY' 3,5% 25/04/2035	USD	2.938.126	2.836.151	0,06
FNMA REMICS, Series 2007-75 'BZ' 5% 25/08/2037	USD	114.671	115.285	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-126 'BZ' 3% 25/12/2033	USD	11.503.767	11.037.475	0,23
FNMA REMICS, Series 2013-133 'BZ' 3% 25/01/2034	USD	10.129.002	9.712.929	0,20
FNMA REMICS, Series 2009-70 'CA' 4% 25/09/2039	USD	2.637.627	2.590.424	0,05
FNMA REMICS, Series 2017-77 'CA' 2% 25/10/2047	USD	282.017	258.964	0,01
FNMA REMICS, Series 2024-39 'CA' 5,5% 25/02/2051	USD	1.607.677	1.610.189	0,03
FNMA REMICS, Series 2012-66 'CB' 3% 25/06/2032	USD	1.337.882	1.289.895	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-9 'CB' 5,5% 25/04/2042	USD	84.594	86.367	0,00
FNMA REMICS, Series 2014-49 'CD' 3% 25/05/2044	USD	1.201.382	1.173.305	0,02
FNMA REMICS, Series 2016-26 'CG' 3% 25/05/2046	USD	9.049.314	8.678.145	0,18
FNMA REMICS, Series 2017-91 'CG' 3% 25/11/2047	USD	164.239	145.314	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-41 'CH' 2% 25/07/2046	USD	4.282.333	3.994.738	0,08
FNMA REMICS, IO, Series 2015-96 'CI' 3,5% 25/12/2026	USD	119.619	619	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-7 'CP' 4,5% 25/02/2032	USD	740.497	736.267	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-15 'CP' 1,75% 25/04/2041	USD	4.798	4.783	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-89 'CV' 4% 25/02/2030	USD	2.395.414	2.378.156	0,05
FNMA REMICS, Series 2024-27 'CV' 5,5% 25/04/2035	USD	4.810.288	4.834.277	0,10
FNMA REMICS, Series 2005-74 'CZ' 5,5% 25/09/2035	USD	4.169.108	4.258.785	0,09
FNMA REMICS, Series 2012-112 'DA' 3% 25/10/2042	USD	968.013	884.840	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-134 'DA' 4% 25/06/2043	USD	2.063.890	2.031.506	0,04
FNMA REMICS, Series 2016-55 'DA' 5,5% 25/12/2034	USD	2.892.917	2.942.674	0,06
FNMA REMICS, Series 2016-62 'DA' 5,5% 25/09/2036	USD	2.502.528	2.547.458	0,05
FNMA REMICS, Series 2017-14 'DA' 3% 25/02/2045	USD	126.428	123.154	0,00
FNMA REMICS, Series 2024-65 'DB' 5% 25/05/2051	USD	2.314.403	2.299.880	0,05
FNMA REMICS, Series 2010-28 'DE' 5% 25/04/2030	USD	357.217	358.819	0,01
FNMA REMICS, Series 2006-27 'DG' 5,5% 25/07/2035	USD	1.811.743	1.851.330	0,04
FNMA REMICS, Series 2013-70 'DG' 1,75% 25/07/2028	USD	37.686	37.248	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-64 'DM' 5% 25/06/2040	USD	152.304	152.918	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-102 'DP' 4% 25/09/2040	USD	136.825	130.499	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-64 'DT' 5,8% 25/07/2041	USD	10.043.627	10.400.275	0,22
FNMA REMICS, Series 2013-10 'DV' 3% 25/11/2031	USD	1.049.059	995.371	0,02
FNMA REMICS, Series 2018-73 'DV' 3,5% 25/01/2030	USD	261.345	260.694	0,01
FNMA REMICS, Series 2023-63 'DV' 6% 25/10/2034	USD	2.707.280	2.739.954	0,06
FNMA REMICS, Series 2013-115 'DZ' 3% 25/10/2033	USD	1.175.715	1.126.337	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-101 'E' 3% 25/10/2033	USD	974.892	936.719	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-5 'EA' 2% 25/08/2042	USD	6.163	6.114	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-44 'EA' 5% 25/06/2052	USD	2.578.752	2.572.259	0,05
FNMA REMICS, Series 2009-69 'EB' 5% 25/09/2039	USD	1.092.256	1.098.073	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-133 'EB' 3% 25/12/2032	USD	885.620	849.499	0,02
FNMA REMICS, Series 2011-110 'EC' 2% 25/04/2041	USD	50.293	49.296	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-128 'EC' 1,5% 25/11/2027	USD	4.342	4.276	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-97 'EL' 3% 25/09/2033	USD	6.590.580	6.347.101	0,13
FNMA REMICS, Series 2014-88 'ER' 2,5% 25/02/2036	USD	215.214	208.497	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-73 'EZ' 5,5% 25/08/2035	USD	980.025	999.746	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2014-11 'F' 4,192% 25/03/2044	USD	658.534	654.768	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-86 'FA' 4,192% 25/09/2037	USD	96.830	96.563	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-36 'FB' 4,142% 25/04/2037	USD	517.385	515.811	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-111 'FC' 4,342% 25/12/2037	USD	64.064	64.171	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-34 'FE' 4,812% 25/04/2040	USD	866.252	883.436	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-133 'FE' 4,042% 25/12/2032	USD	281.211	280.541	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-43 'FL' 4,142% 25/06/2036	USD	387.634	385.679	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2016-93 'FL' 4,092% 25/12/2046	USD	7.531.738	7.500.439	0,16
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-4 'FM' 3,992% 25/02/2037	USD	564.566	559.716	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-39 'FT' 4,692% 25/10/2035	USD	311.167	314.347	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-35 'GA' 1,5% 25/04/2028	USD	22.617	22.198	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-18 'GA' 3,5% 25/06/2045	USD	3.771.162	3.652.919	0,08
FNMA REMICS, Series 2024-41 'GA' 5,5% 25/02/2048	USD	2.515.785	2.526.866	0,05
FNMA REMICS, Series 2011-52 'GB' 5% 25/06/2041	USD	1.279.840	1.286.229	0,03
FNMA REMICS, Series 2023-12 'GB' 6% 25/06/2045	USD	6.155.948	6.266.071	0,13
FNMA REMICS, Series 2001-60 'GK' 6% 25/11/2031	USD	1.925	1.969	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-37 'GM' 5,25% 25/06/2034	USD	1.658.740	1.687.096	0,04
FNMA REMICS, Series 2010-133 'GN' 4% 25/10/2040	USD	124.203	123.410	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-11 'GP' 3,5% 25/02/2032	USD	1.286.396	1.255.897	0,03
FNMA REMICS, Series 2003-28 'GZ' 4% 25/04/2033	USD	1.209.746	1.188.898	0,02
FNMA REMICS, Series 2005-62 'GZ' 5,75% 25/07/2035	USD	1.155.007	1.190.346	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-80 'GZ' 3% 25/08/2033	USD	5.501.000	5.317.288	0,11
FNMA REMICS, Series 2024-60 'H' 5% 25/11/2050	USD	3.732.680	3.712.462	0,08
FNMA REMICS, Series 2003-71 'HC' 3,5% 25/08/2033	USD	27.825	27.703	0,00
FNMA REMICS, Series 2024-20 'HD' 5,5% 25/03/2046	USD	2.527.554	2.541.961	0,05
FNMA REMICS, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	18.340	18.929	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-66 'HE' 1,5% 25/06/2027	USD	707	702	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-62 'HV' 5% 25/08/2036	USD	4.677.530	4.663.315	0,10
FNMA REMICS, Series 2024-22 'J' 5,5% 25/05/2050	USD	1.287.642	1.291.843	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-75 'JA' 2,25% 25/09/2032	USD	1.569.659	1.530.118	0,03
FNMA REMICS, Series 2017-20 'JA' 3% 25/10/2045	USD	82.872	80.899	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-7 'JA' 3,5% 25/03/2049	USD	395.129	378.019	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-48 'JB' 1,5% 25/05/2028	USD	24.251	23.998	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-155 'JC' 4% 25/12/2039	USD	62.452	62.015	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-48 'JD' 1,25% 25/05/2028	USD	19.508	19.290	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-43 'JD' 3% 25/06/2048	USD	537.127	481.719	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-42 'JF' 4,252% 25/06/2036	USD	353.441	352.970	0,01
FNMA REMICS, Series 2009-75 'JG' 4,5% 25/09/2039	USD	513.570	508.876	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-107 'JM' 3% 25/01/2048	USD	581.583	513.374	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FNMA REMICS, Series 2013-73 'JP' 2,25% 25/07/2043	USD	220.399	189.292	0,00
FNMA REMICS, Series 2017-1 'JP' 3,5% 25/04/2045	USD	722.931	714.385	0,02
FNMA REMICS, Series 2009-71 'JT' 6% 25/06/2036	USD	59.984	62.075	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-70 'JY' 3% 25/07/2033	USD	4.220.839	4.052.258	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-1 'JZ' 3% 25/02/2043	USD	2.441.556	2.116.568	0,04
FNMA REMICS, Series 2013-27 'KA' 1,25% 25/04/2028	USD	33.114	32.643	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-6 'KA' 3% 25/02/2044	USD	147.606	142.514	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-129 'KE' 5,5% 25/01/2037	USD	919.590	941.963	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-102 'KE' 6% 25/11/2037	USD	370.965	385.275	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-62 'KF' 4,242% 25/07/2041	USD	351.904	350.495	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-58 'KJ' 3% 25/02/2043	USD	89.374	83.743	0,00
FNMA REMICS, Series 2014-25 'KZ' 3,5% 25/05/2034	USD	4.796.928	4.666.599	0,10
FNMA REMICS, Series 2013-69 'L' 3% 25/07/2033	USD	7.382.742	7.084.115	0,15
FNMA REMICS, Series 2005-83 'LA' 5,5% 25/10/2035	USD	552.957	563.510	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-1 'LA' 1,25% 25/02/2028	USD	130.824	128.094	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-52 'LA' 3% 25/08/2042	USD	188.312	179.462	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-66 'LA' 5% 25/12/2051	USD	8.301.247	8.332.213	0,17
FNMA REMICS, Series 2014-34 'LB' 2% 25/06/2029	USD	1.216	1.206	0,00
FNMA REMICS, Series 2015-8 'LB' 3% 25/03/2035	USD	1.046.073	993.489	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2010-126 'LI' 4% 25/11/2040	USD	1.584	57	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-90 'LJ' 5% 25/12/2034	USD	1.911.953	1.931.427	0,04
FNMA REMICS, Series 2014-8 'LQ' 3,5% 25/03/2034	USD	4.927.094	4.756.436	0,10
FNMA REMICS, Series 2014-82 'LZ' 3% 25/12/2044	USD	885.831	806.393	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-26 'MA' 3,5% 25/03/2042	USD	137.864	129.791	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-20 'MA' 2,5% 25/03/2033	USD	785.779	744.077	0,02
FNMA REMICS, Series 2024-97 'MA' 5,5% 25/12/2050	USD	3.881.766	3.888.121	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-10 'MB' 1,25% 25/11/2041	USD	98.631	96.503	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-3 'MC' 2,5% 25/02/2046	USD	6.805.070	6.462.356	0,13
FNMA REMICS, Series 2016-52 'MD' 2% 25/12/2045	USD	679.531	611.936	0,01
FNMA REMICS, Series 2005-21 'ME' 5% 25/03/2035	USD	928.917	937.846	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-149 'MF' 4,242% 25/11/2041	USD	44.186	44.137	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2018-86 'MF' 4,042% 25/12/2048	USD	323.231	320.099	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-70 'MH' 2,25% 25/08/2032	USD	1.236.761	1.211.822	0,03
FNMA REMICS, Series 2010-22 'MU' 5% 25/03/2040	USD	486.665	488.664	0,01
FNMA REMICS, Series 2003-61 'MZ' 5% 25/08/2033	USD	618.387	624.753	0,01
FNMA REMICS, Series 2002-63 'NB' 5,5% 25/10/2032	USD	1.035	1.055	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-6 'NC' 1,5% 25/11/2032	USD	182.853	177.748	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-52 'NG' 4,5% 25/07/2034	USD	2.138.106	2.131.927	0,04
FNMA REMICS, Series 2012-110 'NJ' 2% 25/10/2042	USD	278.110	242.768	0,01
FNMA REMICS, Series 2014-54 'NM' 3% 25/08/2043	USD	20.446	20.276	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036	USD	1.288	1.316	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-47 3,5% 25/09/2047	USD	97.537	95.389	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-5 'PA' 5% 25/01/2035	USD	23.434	23.291	0,00
FNMA REMICS, Series 2008-17 'PA' 4,5% 25/10/2037	USD	141	141	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-52 'PA' 3,8% 25/07/2039	USD	3.460.518	3.371.918	0,07
FNMA REMICS, Series 2016-40 'PA' 3% 25/07/2045	USD	564.947	533.722	0,01
FNMA REMICS, Series 2016-56 'PA' 2,5% 25/07/2044	USD	372.420	353.490	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-56 'PA' 3% 25/12/2045	USD	480.170	457.447	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-86 'PA' 3% 25/06/2045	USD	299.816	292.614	0,01
FNMA REMICS, Series 2018-11 'PA' 3% 25/06/2046	USD	151.653	146.530	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-60 'PA' 4% 25/07/2046	USD	203.083	199.148	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-52 'PB' 6% 25/07/2034	USD	1.086.578	1.120.116	0,02
FNMA REMICS, PO, Series 1997-47 'PB'0% 25/11/2026	USD	1.505	1.499	0,00
FNMA REMICS, Series 1997-81 'PD' 6,35% 18/12/2027	USD	288	290	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-44 'PD' 2,5% 25/01/2043	USD	360.920	341.267	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-75 'PD' 3% 25/04/2043	USD	525.514	492.811	0,01
FNMA REMICS, Series 2002-53 'PE' 6% 25/09/2032	USD	728.176	745.224	0,02
FNMA REMICS, Series 2002-67 'PE' 5,5% 25/11/2032	USD	1.431	1.455	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-55 'PE' 6% 25/06/2036	USD	1.228.647	1.274.804	0,03
FNMA REMICS, Series 2011-35 'PE' 4% 25/04/2041	USD	142.123	136.332	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-5 'PE' 3,5% 25/02/2048	USD	162.459	148.036	0,00
FNMA REMICS, Series 2022-37 'PE' 4% 25/07/2052	USD	7.364.589	7.257.169	0,15
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-86 'PF' 4,192% 25/09/2037	USD	24.064	23.956	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-64 'PG' 5,5% 25/10/2032	USD	21.440	21.784	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-14 'PG' 4,5% 25/03/2034	USD	1.468.788	1.456.690	0,03
FNMA REMICS, Series 2005-68 'PG' 5,5% 25/08/2035	USD	28.251	28.688	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-104 'PG' 2,5% 25/11/2039	USD	85.617	84.676	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-150 'PG' 4,5% 25/10/2040	USD	30.502	30.419	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-69 'PG' 2% 25/04/2033	USD	758.010	728.781	0,02
FNMA REMICS, Series 2017-11 'PG' 2,75% 25/03/2047	USD	140.427	121.638	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-4 'PH' 5% 25/06/2052	USD	908.260	908.967	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-64 'PK' 4,5% 25/12/2041	USD	155.924	154.337	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-64 'PL' 5,5% 25/07/2035	USD	18.986	19.303	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-52 'PV' 5,5% 25/05/2035	USD	5.236.191	5.359.679	0,11
FNMA REMICS, Series 2010-97 'PY' 4,5% 25/09/2040	USD	4.373.791	4.329.255	0,09
FNMA REMICS, Series 2013-106 'PY' 3% 25/10/2033	USD	1.243.857	1.193.088	0,03
FNMA REMICS, Series 2011-84 'PZ' 5,25% 25/09/2041	USD	728.756	736.743	0,02
FNMA REMICS, Series 2016-60 'Q' 1,75% 25/09/2046	USD	386.394	355.740	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-14 'QE' 1,75% 25/03/2043	USD	187.889	164.024	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-81 'QL' 3% 25/08/2042	USD	788.681	764.825	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-72 'QZ' 3,5% 25/07/2042	USD	276.451	260.178	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2013-15 'SC' 1,012% 25/03/2033	USD	600.059	521.729	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-39 'SL' 1,928% 25/05/2040	USD	163.723	9.133	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-64 'TB' 4% 25/08/2029	USD	1.050.635	1.041.025	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-18 'TD' 1,5% 25/02/2033	USD	47.456	45.750	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-120 'TF' 4,172% 25/12/2036	USD	277.750	276.278	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	143.158	139.227	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-126 'U' 2,125% 25/10/2040	USD	115.667	110.158	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-79 'UC' 5,75% 25/09/2035	USD	323.222	329.482	0,01
FNMA REMICS, Series 2016-100 'VA' 3% 25/05/2028	USD	784.045	773.732	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
FNMA REMICS, FRN, Series 2009-41 'WA' 6,595% 25/06/2039	USD	1.882	1.957	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-133 'WA' 3% 25/08/2033	USD	533.415	521.754	0,01
FNMA REMICS, Series 2012-88 'WB' 3,5% 25/06/2041	USD	828.074	805.878	0,02
FNMA REMICS, Series 2005-29 'WC' 4,75% 25/04/2035	USD	595	588	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-54 'WM' 4,5% 25/05/2032	USD	750.854	746.414	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-147 'WN' 4,5% 25/01/2033	USD	855.156	851.857	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-137 'WP' 4,5% 25/12/2032	USD	2.192.638	2.178.203	0,05
FNMA REMICS, Series 2013-33 'YC' 2,5% 25/03/2042	USD	866.150	800.431	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-65 'Z' 5,5% 25/07/2037	USD	1.436.309	1.463.494	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-115 'Z' 3% 25/11/2033	USD	3.068.046	2.931.813	0,06
FNMA REMICS, Series 2014-56 'Z' 3,5% 25/09/2044	USD	1.116.995	1.044.695	0,02
FNMA REMICS, Series 2006-56 'ZA' 5,75% 25/07/2036	USD	1.181.429	1.193.206	0,03
FNMA REMICS, Series 2007-B1 'ZA' 5,5% 25/04/2037	USD	756.425	770.816	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-B2 'ZA' 5,5% 25/06/2037	USD	2.967.644	3.024.011	0,06
FNMA REMICS, Series 2011-61 'ZA' 5% 25/04/2040	USD	405.516	407.659	0,01
FNMA REMICS, Series 2003-66 'ZC' 5% 25/07/2033	USD	724.365	728.098	0,02
FNMA REMICS, Series 2018-15 'ZG' 3,5% 25/03/2048	USD	982.641	892.428	0,02
FNMA REMICS, Series 2004-97 'ZH' 4,5% 25/01/2035	USD	435.978	432.014	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-104 'ZT' 3% 25/10/2033	USD	853.036	821.889	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	5.415.000	5.596.278	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'B', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	12.500.000	12.462.009	0,26
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	14.000.000	13.950.324	0,29
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,665% 25/12/2049	USD	4.500.000	4.471.106	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K61 'B', 144A 3,822% 25/12/2049	USD	3.325.000	3.302.652	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'B', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	9.500.000	9.438.657	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K64 'B', 144A 4,139% 25/05/2050	USD	1.150.000	1.140.448	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'B', 144A 4,226% 25/07/2050	USD	3.000.000	2.977.923	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,853% 25/10/2049	USD	2.900.000	2.858.370	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	2.000.000	1.967.913	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	8.195.000	8.073.651	0,17
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K73 'B', 144A 3,982% 25/02/2051	USD	5.060.000	4.966.431	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	6.872.000	6.748.351	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,099% 25/04/2051	USD	2.601.000	2.553.951	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'B', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	1.120.000	1.096.961	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K77 'B', 144A 4,302% 25/05/2051	USD	1.795.000	1.765.768	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K79 'B', 144A 4,349% 25/07/2051	USD	10.000.000	9.816.718	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'B', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	5.000.000	4.904.986	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'B', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	10.000.000	9.815.736	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'C', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	1.441.000	1.435.152	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	3.800.000	3.712.636	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K84 'C', 144A 4,314% 25/10/2028	USD	4.500.000	4.398.600	0,09
GNMA, Series 2023-183 'A' 4,5% 20/11/2049	USD	2.349.076	2.343.232	0,05
GNMA, Series 2012-74 'AD' 2% 20/01/2042	USD	118.030	110.015	0,00
GNMA, Series 2012-96 'AD' 1,5% 20/08/2027	USD	36.071	35.558	0,00
GNMA, Series 2024-24 'AD' 5% 20/03/2052	USD	3.693.020	3.691.889	0,08
GNMA, Series 2023-19 'AE' 5% 20/08/2048	USD	2.109.140	2.106.254	0,04
GNMA, Series 2024-89 'AM' 5,5% 20/03/2049	USD	7.138.509	7.206.602	0,15
GNMA, Series 2010-29 'AP' 4,5% 20/10/2039	USD	31.518	31.274	0,00
GNMA, Series 2024-84 'BA' 5,75% 20/11/2045	USD	4.710.865	4.725.352	0,10
GNMA, Series 2025-149 'BA' 5% 20/09/2053	USD	6.564.830	6.542.195	0,14
GNMA, Series 2018-46 'CV' 3,2% 20/04/2031	USD	2.560.008	2.536.648	0,05
GNMA, Series 2022-179 'DA' 4,5% 20/06/2045	USD	2.473.633	2.470.182	0,05
GNMA, Series 2023-164 'DA' 5,5% 20/10/2047	USD	1.493.239	1.494.807	0,03
GNMA, Series 2018-97 'DB' 3,5% 20/10/2047	USD	1.011.103	962.265	0,02
GNMA, Series 2020-34 'DL' 3% 20/03/2050	USD	152.764	132.250	0,00
GNMA, Series 2018-139 'DV' 3,5% 20/01/2030	USD	866.683	858.438	0,02
GNMA, Series 2018-154 'DV' 4% 20/01/2030	USD	1.295.377	1.292.091	0,03
GNMA, Series 2009-103 'DY' 4,5% 20/11/2039	USD	1.584.618	1.576.438	0,03
GNMA, Series 2023-115 'E' 5,5% 20/11/2057	USD	3.505.733	3.525.941	0,07
GNMA, Series 2024-19 'E' 5% 20/09/2057	USD	5.231.075	5.231.182	0,11
GNMA, FRN, Series 2013-H18 'EA' 4,261% 20/07/2063	USD	7.358	7.352	0,00
GNMA, Series 2025-2 'EA' 4,5% 20/09/2040	USD	6.509.054	6.514.035	0,14
GNMA, Series 2024-19 'EB' 5,5% 20/06/2059	USD	3.081.955	3.111.024	0,06
GNMA, FRN, Series 2016-H11 'F' 4,561% 20/05/2066	USD	890.752	895.132	0,02
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 4,511% 20/10/2066	USD	602.960	605.459	0,01
GNMA, FRN, Series 2009-77 'FA' 4,598% 16/09/2039	USD	306.230	308.844	0,01
GNMA, FRN, Series 2009-H01 'FA' 4,904% 20/11/2059	USD	330.236	334.592	0,01
GNMA, FRN, Series 2011-H19 'FA' 4,231% 20/08/2061	USD	19.862	19.845	0,00
GNMA, FRN, Series 2011-H21 'FA' 4,361% 20/10/2061	USD	40.208	40.249	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,311% 20/12/2061	USD	863.389	863.491	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,276% 20/10/2062	USD	6.497	6.494	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H10 'FA' 4,161% 20/03/2063	USD	190.336	189.918	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H09 'FA' 4,381% 20/04/2065	USD	46.448	46.549	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FA' 4,231% 20/08/2065	USD	214.971	214.740	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FA' 4,511% 20/12/2065	USD	469.253	471.281	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FA' 4,661% 20/01/2066	USD	415.095	417.451	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FA' 4,511% 20/03/2066	USD	334.189	335.420	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H14 'FA' 4,561% 20/06/2066	USD	617.302	619.940	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H15 'FA' 4,561% 20/07/2066	USD	226.007	227.164	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H22 'FA' 4,531% 20/10/2066	USD	497.398	499.801	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H05 'FA' 4,511% 20/01/2067	USD	1.138.192	1.140.535	0,02
GNMA, FRN, Series 2014-H02 'FB' 4,411% 20/12/2063	USD	23.216	23.263	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FB' 4,411% 20/02/2065	USD	1.053.871	1.056.531	0,02
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FB' 4,361% 20/08/2065	USD	516.034	516.970	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,281% 20/09/2065	USD	171.535	171.483	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FB' 4,411% 20/11/2065	USD	1.393.570	1.396.024	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H04 'FB' 4,561% 20/01/2066	USD	131.419	132.072	0,00
GNMA, FRN, Series 2018-H20 'FB' 4,261% 20/06/2068	USD	325.189	325.307	0,01
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 4,261% 20/07/2064	USD	446.634	446.337	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,241% 20/02/2065	USD	110.345	110.253	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 4,241% 20/04/2065	USD	210.458	210.275	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FC' 4,341% 20/06/2065	USD	689.113	690.184	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FC' 4,381% 20/08/2065	USD	497.552	498.618	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H22 'FC' 4,361% 20/09/2065	USD	1.441.316	1.443.865	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 4,761% 20/12/2066	USD	409.231	412.559	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H01 'FC' 4,711% 20/12/2066	USD	280.890	283.047	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H05 'FC' 4,511% 20/02/2067	USD	759.047	762.242	0,02
GNMA, FRN, Series 2017-H08 'FC' 4,361% 20/03/2067	USD	108.263	108.358	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H06 'FD' 4,681% 20/07/2065	USD	105.356	106.084	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FD' 4,17% 20/05/2066	USD	47.939	47.959	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H01 'FE' 4,491% 20/12/2063	USD	149.198	149.516	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H19 'FE' 4,231% 20/09/2064	USD	288.663	288.402	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FE' 4,797% 20/04/2066	USD	1.328.556	1.335.625	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H16 'FE' 5,161% 20/06/2066	USD	417.408	420.440	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H06 'FE' 4,311% 20/02/2067	USD	54.319	54.334	0,00
GNMA, FRN, Series 2018-H19 'FE' 4,594% 20/11/2068	USD	422.102	424.434	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H07 'FG' 4,221% 20/02/2067	USD	415.092	414.607	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FH' 4,361% 20/04/2065	USD	822.422	823.899	0,02
GNMA, FRN, Series 2016-H09 'FH' 4,661% 20/04/2066	USD	883.438	889.241	0,02
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FL' 3,991% 20/05/2065	USD	60.228	59.979	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H28 'FL' 4,461% 20/10/2065	USD	354.825	356.023	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FL' 4,411% 20/12/2065	USD	146.681	146.862	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FM' 4,255% 20/08/2064	USD	598.260	597.688	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FM' 4,361% 20/07/2065	USD	414.536	415.278	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 4,461% 20/03/2066	USD	476.791	477.615	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H07 'FQ' 4,406% 20/03/2067	USD	243.745	244.231	0,01
GNMA, Series 2024-167 'GA' 5% 20/10/2051	USD	3.202.548	3.184.914	0,07
GNMA, Series 2024-97 'GA' 5% 20/10/2052	USD	1.593.916	1.578.656	0,03
GNMA, FRN, Series 2017-H02 'GF' 4,571% 20/12/2066	USD	224.346	225.634	0,00
GNMA, Series 2018-154 'GV' 4% 20/01/2030	USD	2.090.705	2.084.041	0,04
GNMA, Series 2025-113 'HA' 5,5% 20/03/2052	USD	6.823.652	6.869.747	0,14
GNMA, Series 2024-81 'HV' 6% 20/07/2033	USD	3.664.246	3.718.383	0,08
GNMA, Series 2018-24 'HZ' 3% 20/02/2048	USD	1.098.891	968.425	0,02
GNMA, Series 2024-126 'JA' 5% 20/12/2049	USD	785.663	785.025	0,02
GNMA, Series 2009-25 'KA' 4,25% 20/04/2039	USD	11.644	11.525	0,00
GNMA, Series 2024-76 'KA' 6% 20/12/2049	USD	702.817	701.867	0,01
GNMA, Series 2025-113 'KA' 5,5% 20/08/2051	USD	6.719.638	6.829.130	0,14
GNMA, Series 2022-28 'KH' 2% 20/02/2052	USD	6.101.167	5.707.609	0,12
GNMA, Series 2012-110 'KJ' 3% 20/03/2042	USD	60.633	59.509	0,00
GNMA, Series 2024-77 'LA' 5,5% 20/05/2051	USD	3.796.628	3.806.114	0,08
GNMA, Series 2020-5 'LC' 3,5% 20/10/2049	USD	160.339	151.871	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H26 'LF' 4,111% 20/08/2058	USD	39.144	39.012	0,00
GNMA, PO, Series 2010-31 'LO' 0% 16/11/2034	USD	103.288	91.681	0,00
GNMA, Series 2016-90 'MA' 3% 20/10/2045	USD	60.145	59.792	0,00
GNMA, Series 2024-4 'MA' 5% 20/06/2052	USD	552.844	552.013	0,01
GNMA, Series 2024-69 'MA' 5,5% 20/04/2054	USD	5.890.258	5.967.663	0,12
GNMA, Series 2025-134 'MA' 4% 20/11/2049	USD	7.660.277	7.493.801	0,16
GNMA, Series 2012-16 'MT' 5% 20/05/2039	USD	158.938	159.163	0,00
GNMA, Series 2018-11 2,75% 20/12/2047	USD	576.406	513.901	0,01
GNMA, Series 2024-21 'P' 5% 20/10/2053	USD	12.655.236	12.663.505	0,26
GNMA, Series 2024-30 'PA' 5% 20/07/2052	USD	4.571.625	4.599.105	0,10
GNMA, FRN, Series 2010-57 'PF' 4,298% 16/11/2032	USD	35.124	35.124	0,00
GNMA, Series 2011-74 'PL' 4% 20/05/2041	USD	1.959.225	1.915.709	0,04
GNMA, Series 2018-67 'QV' 3,5% 20/05/2031	USD	280.404	274.759	0,01
GNMA, FRN, Series 2013-H25 'SA' 4,511% 20/10/2063	USD	316.477	317.717	0,01
GNMA, FRN, Series 2014-H10 'TA' 4,361% 20/04/2064	USD	525.653	526.082	0,01
GNMA, Series 2025-188 'VA' 5% 20/11/2036	USD	19.916.100	19.981.493	0,42
GNMA, Series 2013-109 'WG' 2,5% 16/07/2028	USD	46.154	45.767	0,00
GNMA, Series 2012-96 'WP' 6,5% 16/08/2042	USD	79.380	82.470	0,00
GNMA, Series 2014-12 'ZA' 3% 20/01/2044	USD	1.431.716	1.333.473	0,03
GNMA, Series 2015-36 'ZH' 3% 20/03/2045	USD	1.305.776	1.188.699	0,02
GNMA 687926 6,5% 15/09/2038	USD	22.641	24.121	0,00
GNMA 736621 4,5% 15/02/2034	USD	1.407.331	1.389.107	0,03
GNMA 784264 5,5% 15/02/2035	USD	1.452.590	1.482.254	0,03
GNMA 784265 5,5% 15/12/2035	USD	2.162.520	2.209.681	0,05
GNMA 784270 5,5% 15/02/2035	USD	1.763.989	1.800.311	0,04
GNMA 785859 5,5% 15/06/2041	USD	5.333.853	5.547.914	0,12
GNMA II 3333 5,5% 20/01/2033	USD	699.032	720.996	0,02
GNMA II 3346 5,5% 20/02/2033	USD	2.462.338	2.509.989	0,05
GNMA II 3556 5,5% 20/05/2034	USD	574.538	590.656	0,01
GNMA II 3583 5,5% 20/07/2034	USD	350.639	360.486	0,01
GNMA II 4245 6% 20/09/2038	USD	15.847	16.641	0,00
GNMA II 616119 3,5% 20/01/2042	USD	566.669	514.399	0,01
GNMA II 784162 4% 20/01/2035	USD	591.678	576.562	0,01
GNMA II, FRN 898466 5,237% 20/10/2063	USD	172.722	176.572	0,00
GNMA II, FRN AF7315 5,773% 20/10/2063	USD	209.481	212.144	0,00
GNMA II, FRN AF7331 5,889% 20/12/2063	USD	15.252	15.445	0,00
GNMA II MA3571 2,5% 20/04/2031	USD	1.533.140	1.475.435	0,03
GNMA II MA6533 4% 20/03/2050	USD	242.335	223.405	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,937% 23/04/2028	USD	16.130.000	16.181.144	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,153% 21/10/2029	USD	12.620.000	12.448.029	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	17.790.000	18.463.790	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,594% 20/04/2030	USD	11.990.000	11.931.852	0,25
Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	6.340.000	6.366.923	0,13
Hyundai Capital America, 144A 5,275% 24/06/2027	USD	9.245.000	9.314.698	0,19
Hyundai Capital America, 144A 5% 07/01/2028	USD	9.970.000	10.013.426	0,21
Hyundai Capital America, 144A 4,75% 18/06/2029	USD	6.910.000	6.894.307	0,14
Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	3.390.000	3.432.273	0,07
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	7.975.000	7.923.369	0,17
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.480.000	7.502.240	0,16
ITC Holdings Corp., 144A 4,875% 15/04/2031	USD	9.430.000	9.410.656	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-JP1 'A5' 3,914% 15/01/2049†	USD	112.724	111.625	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	1.500.000	1.238.185	0,03
LLC, FRN, Series 2026-FL21 'A', 144A 4,987% 18/02/2041	USD	14.300.000	14.317.889	0,30
Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028	USD	12.190.000	12.220.426	0,25
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	5.130.000	5.266.231	0,11
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	1.840.000	1.840.487	0,04
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 15/11/2027	USD	18.730.000	18.833.765	0,39
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	5.730.000	5.854.617	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,994% 12/04/2029	USD	6.835.000	6.874.719	0,14
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	8.935.000	9.007.569	0,19
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	1.695.000	1.718.382	0,04
Morgan Stanley, FRN 4,238% 09/01/2030	USD	7.550.000	7.454.892	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	3.985.000	4.022.710	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,555% 10/04/2030	USD	9.580.000	9.525.662	0,20
Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030	USD	7.560.000	7.730.571	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	5.920.000	5.963.841	0,12
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	7.790.000	7.858.730	0,16
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,016% 12/01/2029	USD	7.610.000	7.657.882	0,16
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,788% 10/05/2030	USD	6.430.000	6.436.023	0,13
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31 'A5' 3,102% 15/11/2049	USD	1.500.000	1.492.024	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	724.668	718.437	0,02
O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USD	8.265.000	8.300.439	0,17
Santander Holdings USA, Inc., FRN 5,04% 05/06/2030	USD	6.710.000	6.713.853	0,14
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.250.000	5.255.149	0,11
Synopsys, Inc. 4,65% 01/04/2028	USD	12.390.000	12.412.913	0,26
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	840.000	857.132	0,02
T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/07/2028	USD	8.000.000	8.036.428	0,17
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	12.100.000	11.745.763	0,24
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C9 'ASB' 4,09% 15/03/2051	USD	1.481.696	1.471.803	0,03
UMBS 254548 5,5% 01/12/2032	USD	12.256	12.561	0,00
UMBS 254766 5% 01/06/2033	USD	2.171	2.178	0,00
UMBS 255813 5% 01/08/2035	USD	1.492	1.509	0,00
UMBS 256101 5,5% 01/02/2036	USD	8.521	8.788	0,00
UMBS 257003 5,5% 01/12/2037	USD	4.963	5.105	0,00
UMBS 555458 5,5% 01/05/2033	USD	24.882	25.100	0,00
UMBS 745275 5% 01/02/2036	USD	34.606	35.010	0,00
UMBS 745398 6% 01/06/2035	USD	29.281	30.001	0,00
UMBS 745748 5,5% 01/07/2036	USD	31.500	32.489	0,00
UMBS 747628 5% 01/11/2033	USD	78.530	78.359	0,00
UMBS 780914 5% 01/06/2034	USD	2.822	2.833	0,00
UMBS 826305 5% 01/07/2035	USD	4.515	4.568	0,00
UMBS 848647 5,5% 01/01/2036	USD	6.254	6.450	0,00
UMBS 890609 3,5% 01/10/2033	USD	2.031.680	1.964.690	0,04
UMBS 931522 5% 01/07/2029	USD	250.865	251.078	0,01
UMBS 995082 5,5% 01/08/2037	USD	136.844	138.601	0,00
UMBS 995838 5,5% 01/05/2039	USD	6.900	7.104	0,00
UMBS AB7673 2,5% 01/01/2033	USD	2.479.551	2.341.875	0,05
UMBS AB9863 3% 01/07/2043	USD	592.803	539.915	0,01
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	140.898	142.547	0,00
UMBS AD0249 5,5% 01/04/2037	USD	170.955	172.969	0,00
UMBS AI3059 5% 01/05/2041	USD	85.891	86.294	0,00
UMBS AK9346 4% 01/04/2042	USD	474.577	460.842	0,01
UMBS AL1552 4% 01/03/2032	USD	1.741.536	1.716.614	0,04
UMBS AL1893 3,5% 01/05/2032	USD	575.796	558.413	0,01
UMBS AL3188 2% 01/03/2028	USD	2.770.497	2.720.394	0,06
UMBS AL4460 3% 01/07/2028	USD	1.825.753	1.803.593	0,04
UMBS AL5396 4,5% 01/05/2034	USD	677.741	672.346	0,01
UMBS AL6719 4% 01/01/2035	USD	1.156.361	1.127.171	0,02
UMBS AL7281 3% 01/09/2030	USD	1.368.678	1.337.058	0,03
UMBS AL7582 3,5% 01/01/2034	USD	1.516.524	1.465.331	0,03
UMBS AL7654 3% 01/09/2035	USD	389.952	367.848	0,01
UMBS AL7798 2,5% 01/02/2035	USD	715.371	674.758	0,01
UMBS AL8051 4% 01/05/2034	USD	424.911	416.146	0,01
UMBS AL8691 3,5% 01/03/2029	USD	181.995	180.079	0,00
UMBS AL8909 3% 01/09/2030	USD	1.083.617	1.066.967	0,02
UMBS AL9123 3,5% 01/01/2036	USD	1.679.727	1.605.862	0,03
UMBS AR2499 2,5% 01/01/2033	USD	831.990	787.368	0,02
UMBS AR5341 2,5% 01/02/2033	USD	519.749	493.260	0,01
UMBS AS1066 3% 01/11/2028	USD	1.286.705	1.268.153	0,03
UMBS AS1532 3,5% 01/01/2029	USD	696.878	689.449	0,01
UMBS AS1625 3,5% 01/02/2034	USD	1.477.832	1.430.990	0,03
UMBS AS2547 3,5% 01/06/2034	USD	1.781.365	1.720.343	0,04
UMBS AS3988 3,5% 01/12/2029	USD	396.333	391.125	0,01
UMBS AS4722 3% 01/04/2030	USD	1.465.036	1.433.834	0,03
UMBS AS7086 3% 01/05/2031	USD	1.688.038	1.640.351	0,03
UMBS AS7773 2% 01/08/2026	USD	21.537	21.480	0,00
UMBS AS7789 3% 01/08/2036	USD	802.090	757.655	0,02
UMBS AS9707 4% 01/05/2032	USD	705.133	693.964	0,01
UMBS AT7861 3% 01/06/2028	USD	558.971	551.082	0,01
UMBS AV5068 3,5% 01/02/2029	USD	343.838	340.172	0,01
UMBS AY4218 3% 01/05/2030	USD	708.915	692.221	0,01
UMBS AZ2953 3% 01/09/2030	USD	983.801	959.612	0,02
UMBS BJ9886 2,5% 01/11/2034	USD	1.703.895	1.611.169	0,03
UMBS BM1370 3% 01/04/2037	USD	996.544	938.887	0,02
UMBS BM1548 4% 01/06/2037	USD	501.157	488.936	0,01
UMBS BM3938 3,5% 01/04/2033	USD	1.898.175	1.853.578	0,04
UMBS BM3987 2,5% 01/06/2032	USD	1.873.213	1.807.632	0,04
UMBS BM4298 3,5% 01/04/2034	USD	4.244.352	4.113.761	0,09
UMBS BM4473 3,5% 01/04/2033	USD	2.723.187	2.665.704	0,06
UMBS BM4787 4% 01/10/2033	USD	756.871	747.671	0,02
UMBS BM5112 3% 01/11/2033	USD	1.759.949	1.700.305	0,04
UMBS CA1299 3,5% 01/03/2033	USD	807.903	789.708	0,02
UMBS CA9597 5,5% 01/11/2036	USD	1.660.349	1.685.530	0,04
UMBS FA1171 5% 01/09/2049	USD	2.741.652	2.773.724	0,06
UMBS FA1567 6% 01/05/2040	USD	5.814.539	6.027.680	0,13
UMBS FM0043 3% 01/02/2030	USD	194.310	191.646	0,00
UMBS FM1300 3% 01/07/2034	USD	952.803	916.014	0,02
UMBS FM1695 2,5% 01/03/2031	USD	726.891	711.104	0,02
UMBS FM1813 4% 01/10/2034	USD	1.785.578	1.763.392	0,04
UMBS FM2215 3% 01/03/2037	USD	1.032.857	989.355	0,02
UMBS FM2348 3% 01/01/2035	USD	2.681.599	2.565.499	0,05
UMBS FM2531 3% 01/09/2034	USD	2.737.774	2.664.736	0,06
UMBS FM3340 3,5% 01/05/2035	USD	3.359.429	3.265.179	0,07
UMBS FM3507 3% 01/05/2036	USD	555.992	529.414	0,01
UMBS FM3524 3% 01/04/2032	USD	1.355.028	1.326.714	0,03
UMBS FM4033 2,5% 01/08/2035	USD	3.740.309	3.519.923	0,07
UMBS FS0448 3% 01/01/2037	USD	4.456.885	4.281.775	0,09
UMBS FS0842 3% 01/08/2036	USD	1.964.810	1.887.210	0,04
UMBS FS0870 3% 01/03/2035	USD	7.502.734	7.272.990	0,15
UMBS FS2809 3,5% 01/01/2037	USD	1.860.641	1.813.230	0,04
UMBS FS3488 3,5% 01/01/2038	USD	1.200.516	1.158.608	0,02
UMBS FS3938 3% 01/08/2035	USD	1.516.879	1.457.131	0,03
UMBS FS6613 4% 01/06/2038	USD	1.417.442	1.398.915	0,03
UMBS FS6917 5,5% 01/05/2044	USD	4.532.862	4.597.166	0,10
UMBS FS7818 3,5% 01/04/2038	USD	1.340.733	1.301.838	0,03
UMBS FS7829 3% 01/02/2031	USD	646.481	636.268	0,01
UMBS FS7841 3% 01/01/2038	USD	1.123.470	1.078.741	0,02
UMBS FS7853 3% 01/06/2033	USD	3.335.140	3.259.044	0,07
UMBS FS7950 3% 01/02/2035	USD	3.745.063	3.632.437	0,08
UMBS FS8480 6% 01/01/2042	USD	4.835.641	4.954.669	0,10
UMBS FS8704 4,5% 01/11/2038	USD	2.591.409	2.581.124	0,05
UMBS FS9247 3,5% 01/12/2033	USD	5.870.479	5.682.638	0,12
UMBS MA0511 4,5% 01/09/2030	USD	178.993	178.302	0,00
UMBS MA0816 4,5% 01/08/2031	USD	37.054	36.919	0,00
UMBS MA0919 3,5% 01/12/2031	USD	2.199.886	2.146.314	0,04
UMBS MA0949 3,5% 01/01/2032	USD	406.708	396.679	0,01
UMBS MA1010 3,5% 01/03/2032	USD	374.125	364.776	0,01
UMBS MA1107 3,5% 01/07/2032	USD	446.783	434.882	0,01
UMBS MA1200 3% 01/10/2032	USD	3.049.517	2.934.503	0,06
UMBS MA1237 3% 01/11/2032	USD	1.709.261	1.644.031	0,03
UMBS MA1471 2,5% 01/06/2033	USD	1.104.814	1.042.656	0,02
UMBS MA1512 3,5% 01/07/2033	USD	1.401.832	1.359.193	0,03
UMBS MA1607 3% 01/10/2033	USD	2.555.161	2.446.562	0,05
UMBS MA1922 4% 01/06/2034	USD	3.585.503	3.531.348	0,07
UMBS MA1982 3,5% 01/08/2034	USD	278.758	269.684	0,01
UMBS MA2018 3,5% 01/09/2034	USD	916.800	885.080	0,02
UMBS MA2137 3% 01/01/2035	USD	518.470	491.372	0,01
UMBS MA2198 3,5% 01/03/2035	USD	216.350	208.549	0,00
UMBS MA2388 3% 01/09/2035	USD	120.564	114.241	0,00
UMBS MA2579 3% 01/04/2036	USD	324.955	307.896	0,01
UMBS MA2801 2,5% 01/11/2026	USD	51.457	51.232	0,00
UMBS MA2899 2,5% 01/02/2027	USD	101.275	100.709	0,00
UMBS MA3395 3,5% 01/06/2028	USD	362.795	360.036	0,01
UMBS MA3408 3,5% 01/07/2028	USD	341.160	338.045	0,01
UMBS MA4367 1,5% 01/06/2031	USD	692.297	652.827	0,01
UMBS MA4390 2% 01/07/2031	USD	657.516	625.150	0,01
UMBS MA4672 3,5% 01/07/2032	USD	5.104.535	4.983.049	0,10
UMBS QN1202 3% 01/12/2034	USD	1.806.563	1.730.924	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
UMBS RC1280 3% 01/03/2035	USD	1.221.706	1.168.363	0,02
UMBS RD0015 1,5% 01/01/2032	USD	1.906.893	1.790.029	0,04
UMBS RD5067 1,5% 01/09/2031	USD	2.770.116	2.602.128	0,05
UMBS SA0033 3% 01/10/2032	USD	1.639.801	1.581.718	0,03
UMBS SA0108 5% 01/09/2035	USD	4.931.104	4.964.385	0,10
UMBS SB0722 3% 01/04/2033	USD	2.660.761	2.590.772	0,05
UMBS SB0846 2% 01/03/2033	USD	878.172	836.549	0,02
UMBS SC0178 3% 01/04/2037	USD	6.776.766	6.416.449	0,13
UMBS SC0280 4,5% 01/07/2038	USD	495.069	490.498	0,01
UMBS SC0764 5,5% 01/08/2045	USD	8.559.611	8.767.219	0,18
UMBS ZA2322 4% 01/11/2033	USD	3.860.235	3.795.449	0,08
UMBS ZA2330 4% 01/01/2034	USD	5.042.266	4.953.928	0,10
UMBS ZA2393 3% 01/10/2035	USD	6.979.909	6.618.688	0,14
UMBS ZN3610 3,5% 01/02/2034	USD	1.002.610	975.235	0,02
UMBS ZS7279 2,5% 01/01/2029	USD	411.635	405.065	0,01
UMBS ZS8124 4% 01/08/2033	USD	408.460	403.356	0,01
UMBS ZS8676 3% 01/11/2032	USD	485.446	468.481	0,01
UMBS ZT1654 4% 01/01/2034	USD	3.486.290	3.441.622	0,07
UMBS ZT1985 3,5% 01/02/2031	USD	1.378.838	1.357.069	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	2.135.000	2.104.031	0,04
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,85% 15/08/2027	USD	15.165.000	15.204.047	0,32
Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	21.715.000	21.768.152	0,45
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	7.545.000	7.615.257	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	10.955.000	11.014.064	0,23
Wells Fargo & Co., FRN 4,577% 20/05/2029	USD	11.760.000	11.735.562	0,24
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	9.650.000	9.817.665	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	7.500.000	7.758.917	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 4,182% 23/01/2030	USD	8.250.000	8.146.575	0,17
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-BNK1 'A3' 2,652% 15/08/2049	USD	205.169	204.797	0,00
Wendy's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,08% 15/06/2049	USD	5.249.234	5.055.295	0,11
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.625.000	1.542.250	0,03
			2.491.305.122	**51,85**
Anleihen insgesamt			**3.249.183.907**	**67,62**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**3.249.183.907**	**67,62**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	86.987.140	86.987.140	1,81
			86.987.140	**1,81**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**86.987.140**	**1,81**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**86.987.140**	**1,81**
Wertpapierbestand insgesamt			**4.832.511.491**	**100,57**
Bankguthaben			**13.078.664**	**0,27**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(40.471.284)**	**(0,84)**
Nettovermögen insgesamt			**4.805.118.871**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	75,42
Kanada	5,00
Großbritannien	4,98
Frankreich	2,76
Luxemburg	1,81
Japan	1,79
Niederlande	1,75
Spanien	1,68
Kaimaninseln	1,43
Irland	0,92
Schweiz	0,64
Deutschland	0,56
Dänemark	0,54
Schweden	0,49
Belgien	0,42
Neuseeland	0,29
Australien	0,09
Wertpapierbestand insgesamt	**100,57**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,57)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
EUR	324.874.479	USD	370.484.906	05/08/2026	Morgan Stanley	253.468	0,01
USD	236.500	EUR	207.150	01/07/2026	BNP Paribas	453	-
USD	78.136	EUR	68.436	02/07/2026	Morgan Stanley	154	-
USD	460.992	EUR	394.996	06/07/2026	Barclays	10.822	-
USD	2.638.412	EUR	2.287.367	06/07/2026	BNP Paribas	31.536	-
USD	7.945.597	EUR	6.862.491	06/07/2026	HSBC	124.526	-
USD	2.241.029	EUR	1.939.721	06/07/2026	Morgan Stanley	30.360	-
USD	1.896.842	EUR	1.630.408	06/07/2026	Standard Chartered	38.692	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**490.011**	**0,01**
EUR	460.745	USD	534.722	06/07/2026	BNP Paribas	(9.619)	-
EUR	337.528.717	USD	393.399.064	06/07/2026	HSBC	(8.722.983)	(0,18)
EUR	207.150	USD	236.840	05/08/2026	BNP Paribas	(446)	-
EUR	68.436	USD	78.245	05/08/2026	Morgan Stanley	(148)	-
GBP	264.069	USD	354.277	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.218)	-
GBP	74.252.148	USD	99.591.280	06/07/2026	Standard Chartered	(1.441.460)	(0,03)
USD	370.032.031	EUR	324.874.479	06/07/2026	Morgan Stanley	(222.217)	(0,01)
USD	672.399	EUR	589.896	05/08/2026	HSBC	(775)	-
USD	179.243	EUR	157.651	05/08/2026	Morgan Stanley	(664)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(10.403.530)**	**(0,22)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(9.913.519)**	**(0,21)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
US 2 Year Note, 30/09/2026	7.004	USD	1.444.000.455	(201.239)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(6.960)	USD	(745.562.814)	(3.710.196)	(0,08)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(3.911.435)**	**(0,08)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(3.911.435)**	**(0,08)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Einlagenzertifikate				
Australien				
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.936.135	0,46
National Australia Bank Ltd. 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.508	0,28
National Australia Bank Ltd. 0% 21/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.475	0,46
			12.928.118	**1,20**
Belgien				
KBC Bank NV 2,36% 03/09/2026	EUR	7.000.000	6.999.979	0,65
KBC Bank NV 2,42% 05/10/2026	EUR	7.000.000	6.999.729	0,65
			13.999.708	**1,30**
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The) 0% 27/08/2026	EUR	5.000.000	4.981.700	0,47
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,476% 09/09/2026	EUR	3.000.000	3.000.401	0,28
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,482% 01/12/2026	EUR	20.000.000	20.002.114	1,86
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 04/09/2026	EUR	5.000.000	4.978.739	0,46
			32.962.954	**3,07**
China				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.985.510	0,47
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.973.639	0,46
			9.959.149	**0,93**
Finnland				
Nordea Bank Abp 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.481	0,28
Nordea Bank Abp 0% 17/11/2026	EUR	5.000.000	4.952.302	0,46
Nordea Bank Abp, FRN 2,45% 01/09/2026	EUR	15.000.000	15.000.387	1,40
Nordea Bank Abp, FRN 2,428% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.999.561	0,46
			27.950.731	**2,60**
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 04/01/2027	EUR	3.000.000	2.960.498	0,28
Credit Agricole SA 0% 09/07/2026	EUR	4.000.000	3.997.718	0,37
Credit Agricole SA 0% 05/01/2027	EUR	3.000.000	2.960.209	0,28
HSBC Continental Europe SA 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.032	0,46
HSBC Continental Europe SA, FRN 2,403% 13/08/2026	EUR	5.000.000	5.000.249	0,46
SFIL SA 0% 27/07/2026	EUR	3.000.000	2.994.870	0,28
			22.906.576	**2,13**
Irland				
Bank of America Europe DAC 0% 19/10/2026	EUR	5.000.000	4.963.687	0,46
Bank of America Europe DAC 0% 26/11/2026	EUR	5.000.000	4.950.177	0,46
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 18/08/2026	EUR	2.000.000	1.993.568	0,19
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 31/08/2026	EUR	4.000.000	3.983.476	0,37
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2026	EUR	5.000.000	4.944.798	0,46
			20.835.706	**1,94**
Japan				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 22/07/2026	EUR	10.000.000	9.985.883	0,93
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.041	0,47
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.770	0,28
Mizuho Bank Ltd. (Issue date 08/04/2026) 0% 10/08/2026	EUR	5.000.000	4.987.054	0,46
Mizuho Bank Ltd. (Issue date 09/04/2026) 0% 10/08/2026	EUR	5.000.000	4.987.054	0,46
MUFG Bank Ltd. 0% 05/10/2026	EUR	3.000.000	2.979.981	0,28
MUFG Bank Ltd. 0% 26/10/2026	EUR	2.000.000	1.983.598	0,19
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/09/2026	EUR	4.000.000	3.983.694	0,37
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/07/2026	EUR	4.000.000	3.996.004	0,37
			40.879.079	**3,81**
Niederlande				
ING Bank NV 0% 03/08/2026	EUR	5.000.000	4.989.200	0,46
ING Bank NV 0% 02/09/2026	EUR	7.000.000	6.970.824	0,65
ING Bank NV 0% 01/02/2027	EUR	3.000.000	2.954.002	0,28
			14.914.026	**1,39**
Norwegen				
DNB Bank ASA 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.697	0,47
DNB Bank ASA 0% 13/08/2026	EUR	8.000.000	7.978.423	0,74
DNB Bank ASA 0% 12/10/2026	EUR	5.000.000	4.966.116	0,46
DNB Bank ASA 0% 01/12/2026	EUR	2.000.000	1.979.098	0,19
DNB Bank ASA 0% 04/01/2027	EUR	2.000.000	1.974.412	0,18
			21.897.746	**2,04**
Singapur				
DBS Bank Ltd. 0% 03/09/2026	EUR	5.000.000	4.979.636	0,46
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,447% 03/11/2026	EUR	5.000.000	5.000.139	0,47
			9.979.775	**0,93**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,44% 21/10/2026	EUR	5.000.000	5.000.585	0,46
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,17% 02/11/2026	EUR	5.000.000	4.995.398	0,46
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,47% 02/11/2026	EUR	3.000.000	3.000.430	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,52% 01/12/2026	EUR	5.000.000	5.000.693	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,61% 17/12/2026	EUR	3.500.000	3.501.489	0,33
			21.498.595	**2,00**
Schweiz				
UBS AG, FRN 2,493% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.999.884	0,47
UBS AG, FRN 2,496% 03/02/2027	EUR	5.000.000	4.999.604	0,46
			9.999.488	**0,93**
Großbritannien				
Goldman Sachs International Bank 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.678	0,47
Goldman Sachs International Bank 0% 06/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.844	0,28
Goldman Sachs International Bank 0% 26/08/2026	EUR	1.000.000	996.223	0,09
Goldman Sachs International Bank 0% 02/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.180	0,28
Goldman Sachs International Bank 0% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.945.557	0,46
Lloyds Bank plc 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.693	0,47
Santander UK plc 0% 14/09/2026	EUR	5.000.000	4.975.286	0,46
			26.895.461	**2,51**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Bank of America NA 0% 17/08/2026	EUR	5.000.000	4.985.230	0,46
Bank of America NA 0% 05/01/2027	EUR	3.000.000	2.961.512	0,28
Citibank NA 0% 16/11/2026	EUR	5.000.000	4.952.381	0,46
			12.899.123	**1,20**
Einlagenzertifikate insgesamt			**300.506.235**	**27,98**
Commercial Papers				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 17/07/2026	EUR	3.000.000	2.996.915	0,28
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/08/2026	EUR	8.000.000	7.982.990	0,74
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 13/10/2026	EUR	3.000.000	2.979.462	0,28
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.935.846	0,46
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 09/11/2026	EUR	5.000.000	4.954.938	0,46
			23.850.151	**2,22**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Österreich				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2026	EUR	2.000.000	1.999.620	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 08/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.471	0,46
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 14/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.575	0,46
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/07/2026	EUR	10.000.000	9.986.099	0,93
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/09/2026	EUR	2.000.000	1.991.639	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 23/09/2026	EUR	3.000.000	2.983.341	0,28
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 01/10/2026	EUR	2.000.000	1.987.985	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 02/11/2026	EUR	2.000.000	1.983.500	0,18
			30.925.230	**2,88**
Belgien				
Belgium Government Bond 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.032	0,47
Belgium Government Bond 0% 28/07/2026	EUR	5.000.000	4.991.134	0,46
			9.984.166	**0,93**
Kaimaninseln				
Chesham Finance Ltd. 0% 07/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.784	0,47
			4.997.784	**0,47**
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 0% 10/07/2026	EUR	5.000.000	4.996.789	0,46
			4.996.789	**0,46**
Finnland				
Kuntarahoitus OYJ 0% 13/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.891	0,47
Nordea Bank Abp 0% 01/02/2027	EUR	3.000.000	2.953.744	0,27
OP Corporate Bank plc 0% 15/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.254	0,47
OP Corporate Bank plc 0% 27/07/2026	EUR	4.000.000	3.993.172	0,37
OP Corporate Bank plc 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.975.255	0,46
			21.913.316	**2,04**
Frankreich				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.380	0,47
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/08/2026	EUR	3.000.000	2.989.189	0,28
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/10/2026	EUR	3.000.000	2.976.232	0,28
Agence Francaise de Developement 0% 21/09/2026	EUR	5.000.000	4.972.457	0,46
Antalis SA 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.379	0,28
Antalis SA 0% 16/07/2026	EUR	1.000.000	998.919	0,09
Antalis SA 0% 20/08/2026	EUR	4.500.000	4.484.267	0,42
Antalis SA 0% 25/08/2026	EUR	2.000.000	1.992.293	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/08/2026	EUR	3.000.000	2.991.747	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 04/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.081	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/10/2026	EUR	10.000.000	9.937.887	0,93
BRED Banque Populaire COBPFA 0% 15/10/2026	EUR	3.000.000	2.978.404	0,28
BRED Banque Populaire SA 0% 20/10/2026	EUR	5.000.000	4.962.250	0,46
Dexia SA 0% 27/08/2026	EUR	10.000.000	9.962.427	0,93
Dexia SA 0% 04/09/2026	EUR	5.000.000	4.978.469	0,46
HSBC Continental Europe SA 0% 31/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.178	0,46
LMA SA 0% 01/07/2026	EUR	26.000.000	25.998.396	2,42
LMA SADIR 0% 18/08/2026	EUR	1.000.000	996.849	0,09
LMA SADIR 0% 02/09/2026	EUR	2.000.000	1.991.662	0,19
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 17/08/2026	EUR	5.000.000	4.984.577	0,46
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 11/08/2026	EUR	10.000.000	9.973.143	0,93
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 10/09/2026	EUR	3.000.000	2.985.817	0,28
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0% 13/07/2026	EUR	3.000.000	2.997.528	0,28
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0% 05/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.547	0,46
Satellite SASU 0% 02/09/2026	EUR	5.000.000	4.977.832	0,46
Totalenergies Capital SA 0% 09/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.659	0,28
UNEDIC 0% 24/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.632	0,47
UNEDIC ASSEO 0% 05/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.377	0,46
UNEDIC ASSEO 0% 25/08/2026	EUR	5.000.000	4.981.686	0,46
UNEDIC ASSEO 0% 22/09/2026	EUR	5.000.000	4.972.179	0,46
			153.027.443	**14,25**
Deutschland				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 20/07/2026	EUR	3.000.000	2.996.282	0,28
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 19/10/2026	EUR	5.000.000	4.963.834	0,46
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 20/10/2026	EUR	2.000.000	1.985.394	0,18
Erste Abwicklungsanstalt 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.364	0,47
Erste Abwicklungsanstalt 0% 27/07/2026	EUR	5.000.000	4.991.427	0,46
Erste Abwicklungsanstalt 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.986.045	0,46
Erste Abwicklungsanstalt 0% 20/08/2026	EUR	5.000.000	4.984.599	0,46
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.321	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 23/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.018	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 21/09/2026	EUR	3.000.000	2.984.417	0,28
			42.877.701	**3,99**
Irland				
HSBC Continental Europe 0% 04/01/2027	EUR	2.000.000	1.973.956	0,18
Matchpoint Finance plc 0% 07/07/2026	EUR	2.000.000	1.999.063	0,19
Matchpoint Finance plc 0% 20/08/2026	EUR	4.000.000	3.986.390	0,37
Weinberg Capital DAC 0% 07/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.671	0,28
			10.958.080	**1,02**
Luxemburg				
Nestle Finance International Ltd. 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.365	0,47
Nestle Finance International Ltd. 0% 30/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.503	0,46
Sunderland Receivables SA 0% 26/08/2026	EUR	3.000.000	2.988.224	0,28
			12.978.092	**1,21**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV 0% 06/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.858	0,28
ING Bank NV 0% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.946.882	0,46
ING Bank NV 0% 26/02/2027	EUR	5.000.000	4.913.570	0,46
Netherlands Government Bond 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.684	0,47
Netherlands Government Bond 0% 15/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.259	0,47
Netherlands Government Bond 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.050	0,46
Netherlands Government Bond 0% 03/08/2026	EUR	5.000.000	4.989.754	0,46
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 07/07/2026	EUR	10.000.000	9.995.270	0,93
State of the Netherlands 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.683	0,47
State of the Netherlands 0% 20/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.681	0,46
			52.825.691	**4,92**
Spanien				
Banco Santander SA 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.974.479	0,46
			4.974.479	**0,46**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/08/2026	EUR	3.000.000	2.987.909	0,28
Svenska Handelsbanken AB 0% 25/09/2026	EUR	20.000.000	19.884.286	1,85
Svenska Handelsbanken AB 0% 29/10/2026	EUR	5.000.000	4.958.980	0,46
Svenska Handelsbanken AB 0% 07/01/2027	EUR	5.000.000	4.932.922	0,46
Swedbank AB 0% 02/09/2026	EUR	5.000.000	4.979.656	0,46
Swedbank AB 0% 02/11/2026	EUR	3.000.000	2.974.962	0,28

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Sweden Government Bond 0% 09/07/2026	EUR	10.000.000	9.994.308	0,93
Volvo Treasury AB 0% 17/07/2026	EUR	5.000.000	4.994.614	0,46
Volvo Treasury AB 0% 03/08/2026	EUR	2.000.000	1.995.866	0,19
			57.703.503	**5,37**
Schweiz				
UBS AG 0% 09/12/2026	EUR	5.000.000	4.943.863	0,46
UBS AG 0% 14/12/2026	EUR	5.000.000	4.941.987	0,46
UBS AG 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.934.051	0,46
			14.819.901	**1,38**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 0% 14/07/2026	EUR	2.000.000	1.998.306	0,19
Barclays Bank plc 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.986.514	0,46
Barclays Bank plc 0% 19/08/2026	EUR	2.000.000	1.993.834	0,19
Barclays Bank plc 0% 08/09/2026	EUR	5.000.000	4.977.931	0,46
Compass Group plc 0% 10/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.076	0,28
Lloyds Bank plc 0% 28/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.704	0,46
Lloyds Bank plc 0% 01/10/2026	EUR	5.000.000	4.968.753	0,46
Standard Chartered Bank 0% 23/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.715	0,47
Transport for London 0% 26/10/2026	EUR	3.000.000	2.976.810	0,28
			34.883.643	**3,25**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, FRN 2,483% 22/10/2026	EUR	5.000.000	5.000.387	0,47
Mont Blanc Capital Corp. 0% 15/09/2026	EUR	3.000.000	2.984.758	0,28
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.579	0,46
Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/07/2026	EUR	6.000.000	5.994.917	0,56
Procter & Gamble Co. (The) 0% 20/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.952	0,46
			23.971.593	**2,23**
Commercial Papers insgesamt			**505.687.562**	**47,08**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**806.193.797**	**75,06**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Luxemburg				
Natixis Corporate & Investment Banking Luxembourg SA, FRN 2,586% 31/08/2026*	EUR	5.000.000	5.000.000	0,47
			5.000.000	**0,47**
Anleihen insgesamt			**5.000.000**	**0,47**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**5.000.000**	**0,47**
Wertpapierbestand insgesamt			**811.193.797**	**75,53**
Termineinlagen				
Belgien				
KBC Bank NV 2,16% 01/07/2026	EUR	60.000.000	60.000.000	5,59
			60.000.000	**5,59**
Europäische Union				
BRED Banque Populaire SA 2,15% 01/07/2026	EUR	50.000.000	50.000.000	4,65
			50.000.000	**4,65**
Deutschland				
Landesbank Baden-Wurttemberg 2,2% 01/07/2026	EUR	100.000.000	100.000.000	9,31
			100.000.000	**9,31**
Japan				
MUFG Bank Ltd. 2,17% 01/07/2026	EUR	37.000.000	37.000.000	3,44
			37.000.000	**3,44**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 2,05% 01/07/2026	EUR	50.000.000	50.000.000	4,66
			50.000.000	**4,66**
Termineinlagen insgesamt			**297.000.000**	**27,65**
Bankguthaben			**370.311**	**0,03**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(34.516.498)**	**(3,21)**
Nettovermögen insgesamt			**1.074.047.610**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Frankreich	16,38
Deutschland	13,30
Niederlande	10,97
Belgien	7,82
Schweden	7,37
Japan	7,25
Großbritannien	5,76
Europäische Union	4,65
Finnland	4,64
Vereinigte Staaten von Amerika	3,43
Australien	3,42
Kanada	3,07
Irland	2,96
Österreich	2,88
Schweiz	2,31
Norwegen	2,04
Luxemburg	1,68
Singapur	0,93
China	0,93
Kaimaninseln	0,47
Dänemark	0,46
Spanien	0,46
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**103,18**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(3,18)
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	79.950	8.816.087	2,74
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD†	USD	46.185	11.644.538	3,62
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	43	473.312	0,15
JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund - JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR†	EUR	35.795	13.362.989	4,16
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	259.610	59.045.698	18,36
JPMorgan Global Income Fund - JPM Global Income X (div) - EUR†	EUR	501.150	59.511.563	18,51
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend†	EUR	188.345	26.375.834	8,20
JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	181.605	22.444.562	6,98
			201.674.583	**62,72**
Großbritannien				
JPMorgan Multi-Asset Income Fund - JPM Multi-Asset Income X Net Acc†	GBP	25.266.795	59.616.839	18,54
JPMorgan US Equity Income Fund - JPM US Equity Income Fund X - Net Accumulation†	GBP	2.286.238	12.860.015	4,00
			72.476.854	**22,54**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**274.151.437**	**85,26**
Exchange Traded Funds				
Irland				
JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income Active Fund ETF USD (acc)†	USD	1.236.525	35.576.544	11,06
JPMorgan USD High Yield Bond Active Fund†	USD	1.085.000	10.596.722	3,30
			46.173.266	**14,36**
Exchange Traded Funds insgesamt			**46.173.266**	**14,36**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**320.324.703**	**99,62**
Wertpapierbestand insgesamt			**320.324.703**	**99,62**
Bankguthaben			**1.444.112**	**0,45**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(213.379)**	**(0,07)**
Nettovermögen insgesamt			**321.555.436**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Netto-vermögens
Luxemburg	62,72
Großbritannien	22,54
Irland	14,36
Wertpapierbestand insgesamt	**99,62**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,38
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
EUR	1.882.124	CHF	1.730.214	30/07/2026	Barclays	2.229	-
EUR	57.337.599	GBP	49.437.905	30/07/2026	Barclays	58.888	0,02
EUR	2.478.846	HKD	22.075.232	30/07/2026	Standard Chartered	8.760	-
EUR	58.074.767	USD	66.036.539	30/07/2026	Standard Chartered	192.666	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**262.543**	**0,08**
EUR	1.622.178	USD	1.865.097	30/07/2026	HSBC	(12.609)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(12.609)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**249.934**	**0,08**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	20	USD	10.659.193	109.741	0,04
US 2 Year Note, 30/09/2026	(182)	USD	(32.928.978)	12.506	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**122.247**	**0,04**
US Long Bond, 21/09/2026	245	USD	24.473.796	(70.549)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(70.549)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**51.698**	**0,02**

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	2.100.000	2.099.791	3,68
US Treasury Bill 0% 09/07/2026	USD	3.500.000	3.497.184	6,12
US Treasury Bill 0% 16/07/2026	USD	4.300.000	4.293.550	7,52
US Treasury Bill 0% 23/07/2026	USD	2.600.000	2.594.275	4,54
US Treasury Bill 0% 30/07/2026	USD	2.100.000	2.093.935	3,66
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	7.400.000	7.373.286	12,91
US Treasury Bill 0% 13/08/2026	USD	3.000.000	2.986.975	5,23
			24.938.996	**43,66**
Anleihen insgesamt			**24.938.996**	**43,66**
Aktien				
Ägypten				
Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	EGP	1	1	0,00
			1	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	642	115.332	0,20
Extreme Networks, Inc.	USD	9.609	310.851	0,54
F5, Inc.	USD	345	143.549	0,25
InterDigital, Inc.	USD	1.284	363.308	0,64
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.500	274.635	0,48
Rocket Lab Corp.	USD	1.527	155.113	0,27
Sphere Entertainment Co.	USD	493	85.183	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	928	231.893	0,41
			1.679.864	**2,94**
Aktien insgesamt			**1.679.865**	**2,94**
Optionsscheine				
Kaimaninseln				
Lavoro Ltd. 27/12/2027	USD	28.179	61	0,00
MicroAlgo, Inc. 31/12/2027	USD	15.000	756	0,00
			817	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
FOXO Technologies, Inc. 'A' 01/08/2027	USD	50.000	125	0,00
			125	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**942**	**0,00**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**26.619.803**	**46,60**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kaimaninseln				
Spica Ltd. (Issue date 01/12/2025) 0% 02/12/2030	JPY	200.000.000	107.250	0,19
Spica Ltd. (Issue date 09/12/2025) 0% 02/12/2030	JPY	300.000.000	160.874	0,28
Wessex Ltd. 0% 17/03/2032	JPY	350.000.000	441.553	0,77
			709.677	**1,24**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 10% 31/12/2027	USD	574.621	401.564	0,70
Castle US Holding Corp., 144A 10% 30/06/2031	USD	570.000	119.700	0,21
City of Seattle 5% 01/06/2046	USD	35.000	38.227	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2004-69 'CS' 2,796% 20/07/2034	USD	172.845	2.774	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2006-47 'SA' 3,052% 16/08/2036	USD	193.409	9.378	0,02
Harris County Hospital District 5% 15/02/2044	USD	420.000	458.951	0,80
Harris County Hospital District 5% 15/02/2045	USD	155.000	168.210	0,29
Harris County Hospital District 5% 15/02/2046	USD	210.000	226.953	0,40
New York City Municipal Water Finance Authority 3% 15/06/2046	USD	140.000	109.915	0,19
Ohio Water Development Authority 5% 01/06/2037	USD	205.000	236.929	0,42
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2041	USD	250.000	282.266	0,49
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2043	USD	165.000	184.596	0,32
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2046	USD	135.000	147.310	0,26
Tulane University, FRN 4,213% 15/02/2036	USD	375.000	361.383	0,63
University of California 5,5% 15/05/2043	USD	2.240.000	2.630.576	4,61
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	525.000	408.295	0,71
			5.787.027	**10,13**
Anleihen insgesamt			**6.496.704**	**11,37**
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy Class B 'B'	USD	276	994	0,00
Audacy, Inc.	USD	804	2.894	0,01
			3.888	**0,01**
Aktien insgesamt			**3.888**	**0,01**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**6.500.592**	**11,38**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Mountain Province Diamonds, Inc., 144A 9% 15/12/2027*	USD	743.000	366.849	0,64
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125% 01/11/2022§*	USD	475.000	0	0,00
			366.849	**0,64**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Escrow Rite Aid 0% 31/12/2049*	USD	123.544	0	0,00
Mariposa Borrower, Inc. 8% 15/10/2021*	USD	75.000	0	0,00
Monitronics International, Inc. 9,125% 01/04/2020§*	USD	300.000	0	0,00
Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8,75% 15/10/2021*	USD	144.425	0	0,00
Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026*	USD	860.000	416.025	0,73
			416.025	**0,73**
Anleihen insgesamt			**782.874**	**1,37**
Aktien				
Kaimaninseln				
Farfetch Ltd. 'A'*	USD	63.330	0	0,00
			0	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Cornerstone Chemical Co. LLC*	USD	36.227	376.290	0,66
ESC PERSHING SQUARE*	USD	41.937	0	0,00
Guitar Center, Inc.*	USD	1.280	90.663	0,16
Guitar Center, Inc. Preference*	USD	28	1.148	0,00
Lannett Co., Inc.*	USD	23.419	281.964	0,49
Pershing Square SPARC Holdings Ltd Rights 29/09/2033*	USD	10.484	0	0,00
Turkish Investment Fund, Inc. (The)*	USD	14.880	0	0,00
			750.065	**1,31**
Aktien insgesamt			**750.065**	**1,31**
Optionsscheine				
Kaimaninseln				
Crown PropTech Acquisitions 11/03/2027*	USD	36.166	0	0,00
			0	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy, Inc. (NBS) 31/12/2049*	USD	249	0	0,00
Audacy, Inc. Equity Warrant 31/12/2049*	USD	1.495	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrant 31/12/2049*	USD	154	554	0,00
Capstar Special Purpose 13/01/2027*	USD	100.010	0	0,00
Guitar Center, Inc. - Tran I 31/12/2049*	USD	311	8.679	0,02

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Guitar Center, Inc. - Tran II 31/12/2049*	USD	339	2.827	0,00
Guitar Center, Inc. - Tran III 31/12/2049*	USD	27	0	0,00
Peak Bio, Inc. 31/12/2027*	USD	5.000	0	0,00
SomaLogic, Inc. 31/08/2026*	USD	37.642	0	0,00
			12.060	0,02
Optionsscheine insgesamt			12.060	0,02
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			1.544.999	2,70
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - AIF				
Vereinigte Staaten von Amerika				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)†	USD	4.000.000	4.000.000	7,00
			4.000.000	7,00
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - AIF insgesamt			4.000.000	7,00
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			4.000.000	7,00
Wertpapierbestand insgesamt			38.665.394	67,68
Bankguthaben			20.900.843	36,59
Andere Aktiva/(Passiva)			(2.438.425)	(4,27)
Nettovermögen insgesamt			57.127.812	100,00

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	65,80
Kaimaninseln	1,24
Kanada	0,64
Ägypten	-
Wertpapierbestand insgesamt	**67,68**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	32,32
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
AUD	11.000	USD	7.573	16/09/2026	Morgan Stanley	32	-
BRL	283.000	USD	54.613	02/07/2026	Morgan Stanley	208	-
CAD	50.000	USD	35.230	02/07/2026	Morgan Stanley	25	-
CAD	497.000	USD	351.529	16/09/2026	Morgan Stanley	118	-
CHF	200.000	USD	246.467	02/07/2026	Morgan Stanley	1.058	-
CHF	17.397	USD	21.437	10/07/2026	Barclays	113	-
CHF	8.000	USD	9.946	16/09/2026	Morgan Stanley	40	-
CLP	273.000	USD	296	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
DKK	400.000	USD	60.903	02/07/2026	Morgan Stanley	243	-
EUR	62.013	USD	70.744	01/07/2026	HSBC	112	-
EUR	90.709	USD	103.639	02/07/2026	Barclays	5	-
EUR	1.500.000	USD	1.702.819	02/07/2026	Morgan Stanley	11.081	0,02
EUR	49.618	USD	56.414	10/07/2026	Barclays	298	-
EUR	97.000	USD	110.101	16/07/2026	Morgan Stanley	797	-
EUR	135.000	USD	154.150	16/09/2026	Morgan Stanley	601	-
GBP	7.693	USD	10.127	10/07/2026	HSBC	77	-
GBP	4.671	USD	6.172	10/07/2026	Morgan Stanley	23	-
GBP	18.036	USD	23.838	10/07/2026	Standard Chartered	85	-
GBP	313.000	USD	413.731	16/09/2026	Morgan Stanley	1.445	-
IDR	5.980.000	USD	331	16/09/2026	Morgan Stanley	1	-
ILS	186.000	USD	62.228	16/09/2026	Morgan Stanley	398	-
INR	5.634.000	USD	58.636	16/09/2026	Morgan Stanley	502	-
NOK	25.000	USD	2.513	16/09/2026	Morgan Stanley	10	-
NZD	15.000	USD	8.520	16/09/2026	Morgan Stanley	21	-
PLN	10.000	USD	2.653	16/09/2026	Morgan Stanley	5	-
SEK	2.334.644	USD	240.490	01/07/2026	Deutsche Bank	286	-
SEK	1.600.000	USD	164.576	02/07/2026	Morgan Stanley	434	-
SEK	10.822	USD	1.114	10/07/2026	BNP Paribas	3	-
SEK	215.000	USD	22.237	16/09/2026	Morgan Stanley	32	-
SGD	10.000	USD	7.757	16/09/2026	Morgan Stanley	15	-
USD	371.454	AUD	530.000	16/09/2026	Morgan Stanley	5.018	0,01
USD	75.697	BRL	386.000	02/07/2026	Morgan Stanley	925	-
USD	615.620	BRL	3.175.982	15/07/2026	Morgan Stanley	2.398	0,01
USD	35.287	CAD	50.000	02/07/2026	Morgan Stanley	32	-
USD	824.906	CAD	1.147.000	16/09/2026	Morgan Stanley	13.360	0,02
USD	14.346.806	CHF	11.494.815	10/07/2026	BNP Paribas	107.968	0,19
USD	264.221	CHF	210.085	10/07/2026	Morgan Stanley	3.984	0,01
USD	78.482	CHF	62.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.089	-
USD	23.200	CLP	20.976.000	16/09/2026	Morgan Stanley	425	-
USD	47.119	CZK	996.000	16/09/2026	Morgan Stanley	198	-
USD	600.154	EUR	518.870	10/07/2026	Barclays	7.100	0,01
USD	128.933	EUR	111.657	10/07/2026	BNP Paribas	1.312	-
USD	13.590.909	EUR	11.820.867	10/07/2026	Deutsche Bank	79.983	0,15
USD	5.038.018	EUR	4.353.674	10/07/2026	HSBC	61.888	0,12
USD	25.985	EUR	22.000	16/07/2026	Morgan Stanley	833	-
USD	1.699.955	EUR	1.466.000	16/09/2026	Morgan Stanley	19.461	0,03
USD	39.920	GBP	29.753	10/07/2026	Barclays	455	-
USD	421.701	GBP	314.846	10/07/2026	Citibank	4.076	0,01
USD	35.353.972	GBP	26.311.102	10/07/2026	HSBC	453.896	0,80
USD	20.947	GBP	15.700	10/07/2026	Morgan Stanley	122	-
USD	872.243	GBP	651.000	16/09/2026	Morgan Stanley	8.727	0,02
USD	100.559	HUF	31.087.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.004	-
USD	37.678	IDR	676.590.000	16/09/2026	Morgan Stanley	76	-
USD	156.527	ILS	463.000	16/09/2026	Morgan Stanley	634	-
USD	1.577	INR	150.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2	-
USD	1.297.391	JPY	206.670.000	16/09/2026	Morgan Stanley	18.335	0,03
USD	46.066	KRW	70.312.000	16/09/2026	Morgan Stanley	607	-
USD	28.214	MXN	493.000	17/09/2026	Morgan Stanley	205	-
USD	57.786	NOK	560.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.274	-
USD	44.569	NZD	76.438	13/07/2026	Barclays	1.137	-
USD	142.812	NZD	245.000	16/09/2026	Morgan Stanley	3.301	-
USD	113.450	PLN	417.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2.604	0,01
USD	165.101	SEK	1.600.000	02/07/2026	Morgan Stanley	90	-
USD	1.194	SEK	11.217	10/07/2026	Deutsche Bank	36	-
USD	5.150	SEK	48.743	10/07/2026	Morgan Stanley	121	-
USD	66.621	SEK	628.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.576	-
USD	394.436	SGD	504.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2.734	0,01
USD	34.644	THB	1.138.000	16/09/2026	Morgan Stanley	168	-
USD	10.193	TWD	322.000	16/09/2026	Morgan Stanley	40	-
USD	3.989	ZAR	65.000	16/09/2026	Morgan Stanley	45	-
ZAR	460.000	USD	27.687	16/09/2026	Morgan Stanley	219	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**825.526**	**1,45**
AUD	611.000	USD	427.875	16/09/2026	Morgan Stanley	(5.436)	(0,01)
BRL	175.000	USD	34.354	02/07/2026	Morgan Stanley	(454)	-
BRL	3.175.982	USD	628.135	15/07/2026	Morgan Stanley	(14.914)	(0,03)
BRL	2.000	USD	385	04/08/2026	Morgan Stanley	-	-
CAD	106.000	USD	75.173	16/09/2026	Morgan Stanley	(174)	-
CHF	4.508	USD	5.663	10/07/2026	Barclays	(78)	-
CHF	15.226.243	USD	19.265.452	10/07/2026	HSBC	(404.426)	(0,71)
CHF	94.532	USD	119.435	10/07/2026	Merrill Lynch	(2.336)	(0,01)
CHF	20.740	USD	26.101	10/07/2026	Morgan Stanley	(409)	-

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
CHF	99.000	USD	125.266	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.687)	-
CLP	11.217.000	USD	12.303	16/09/2026	Morgan Stanley	(123)	-
CNY	2.494.203	USD	369.838	21/08/2026	Morgan Stanley	(948)	-
CZK	2.153.000	USD	102.879	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.453)	-
EUR	69.792	USD	80.309	10/07/2026	Barclays	(538)	-
EUR	4.371	USD	5.054	10/07/2026	HSBC	(58)	-
EUR	46.738.777	USD	54.200.763	10/07/2026	Morgan Stanley	(779.624)	(1,37)
EUR	121.000	USD	142.200	16/07/2026	Morgan Stanley	(3.863)	-
EUR	717.000	USD	826.755	16/09/2026	Morgan Stanley	(4.849)	(0,01)
GBP	27.331	USD	36.488	10/07/2026	Barclays	(235)	-
GBP	42.610	USD	57.067	10/07/2026	HSBC	(547)	-
GBP	34.394.600	USD	46.084.959	10/07/2026	Morgan Stanley	(462.615)	(0,82)
GBP	316.000	USD	423.132	16/09/2026	Morgan Stanley	(3.975)	-
HUF	15.218.000	USD	49.087	16/09/2026	Morgan Stanley	(351)	-
IDR	540.360.000	USD	30.126	16/09/2026	Morgan Stanley	(94)	-
ILS	47.000	USD	16.048	16/09/2026	Morgan Stanley	(222)	-
INR	125.000	USD	1.316	16/09/2026	Morgan Stanley	(4)	-
JPY	141.126.000	USD	879.104	16/09/2026	Morgan Stanley	(5.693)	(0,01)
KRW	112.479.000	USD	74.008	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.288)	-
MXN	5.640.000	USD	321.996	17/09/2026	Morgan Stanley	(1.564)	-
NOK	869.000	USD	91.365	16/09/2026	Morgan Stanley	(3.670)	(0,01)
NZD	48.567	USD	28.362	13/07/2026	HSBC	(766)	-
NZD	7.817.433	USD	4.568.582	13/07/2026	Standard Chartered	(126.717)	(0,22)
NZD	107.000	USD	61.098	16/09/2026	Morgan Stanley	(169)	-
PLN	253.000	USD	67.971	16/09/2026	Morgan Stanley	(718)	-
SEK	4.493.603	USD	478.315	10/07/2026	Morgan Stanley	(14.681)	(0,03)
SEK	28.107	USD	3.000	10/07/2026	State Street	(100)	-
SEK	113.000	USD	11.920	16/09/2026	Morgan Stanley	(216)	-
SGD	274.000	USD	213.433	16/09/2026	Morgan Stanley	(484)	-
THB	2.609.000	USD	79.725	16/09/2026	Morgan Stanley	(682)	-
TWD	3.312.000	USD	104.569	16/09/2026	Morgan Stanley	(131)	-
USD	87.525	AUD	127.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(282)	-
USD	13.882	BRL	72.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(66)	-
USD	28.336	BRL	148.000	04/08/2026	Morgan Stanley	(100)	-
USD	28.266	CAD	40.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(35)	-
USD	247.124	CHF	200.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(401)	-
USD	62.114	CHF	50.214	10/07/2026	Barclays	(87)	-
USD	22.824	CHF	18.513	10/07/2026	BNP Paribas	(108)	-
USD	1.832.880	CHF	1.479.797	10/07/2026	HSBC	(173)	-
USD	1.419.875	CHF	1.147.369	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.392)	-
USD	89.764	CHF	72.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(111)	-
USD	3.253	CLP	2.996.000	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	368.440	CNY	2.494.203	21/08/2026	Morgan Stanley	(451)	-
USD	2.349	CZK	50.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(7)	-
USD	61.050	DKK	400.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(97)	-
USD	1.707.262	EUR	1.500.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(6.638)	(0,01)
USD	118.624	EUR	103.836	10/07/2026	Barclays	(58)	-
USD	217.785	EUR	191.375	10/07/2026	BNP Paribas	(951)	-
USD	10.334	EUR	9.063	10/07/2026	Deutsche Bank	(25)	-
USD	3.579.449	EUR	3.145.164	10/07/2026	HSBC	(15.388)	(0,03)
USD	311.614	EUR	274.162	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.746)	-
USD	45.735	EUR	40.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(118)	-
USD	14.382	GBP	10.883	10/07/2026	Barclays	(54)	-
USD	8.499.725	GBP	6.419.672	10/07/2026	HSBC	(15.580)	(0,04)
USD	731.306	GBP	554.136	10/07/2026	Morgan Stanley	(3.722)	(0,01)
USD	75.259	GBP	57.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(348)	-
USD	983	HUF	309.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(6)	-
USD	2.708	IDR	48.900.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(10)	-
USD	10.032	ILS	30.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(69)	-
USD	33.862	INR	3.230.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(43)	-
USD	164.281	MXN	2.901.000	17/09/2026	Morgan Stanley	(537)	-
USD	101	NOK	1.000	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	71.677	NZD	126.753	13/07/2026	Barclays	(343)	-
USD	19.834	NZD	35.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(96)	-
USD	240.606	SEK	2.334.644	10/07/2026	Deutsche Bank	(275)	-
USD	2.884	SEK	28.015	10/07/2026	HSBC	(6)	-
USD	4.613	SEK	44.986	10/07/2026	Morgan Stanley	(29)	-
USD	1.765	SEK	17.115	10/07/2026	Standard Chartered	(1)	-
USD	205	SEK	2.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(2)	-
USD	1.952	THB	65.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(17)	-
USD	38.294	TWD	1.218.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(114)	-
USD	15.192	ZAR	253.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(156)	-
ZAR	21.000	USD	1.276	16/09/2026	Morgan Stanley	(2)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(1.895.936)**	**(3,32)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(1.070.410)**	**(1,87)**

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	7	CAD	597.560	3.373	0,01
DAX Index, 18/09/2026	1	EUR	718.753	955	-
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	6	EUR	436.153	4.176	0,01
FTSE 100 Index, 18/09/2026	3	GBP	419.483	467	-
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	1	USD	610.385	11.093	0,02
Nikkei 225 Index, 10/09/2026	1	JPY	438.205	39.992	0,07
OMXS30 Index, 17/07/2026	1	SEK	33.177	494	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(4)	USD	(824.406)	1.041	-
US Long Bond, 21/09/2026	3	USD	339.188	870	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**62.461**	**0,11**
3 Month Euribor, 13/12/2027	(5)	EUR	(1.391.901)	(948)	-
3 Month SOFR, 14/03/2028	(18)	USD	(4.324.275)	(1.347)	-
3M CORRA, 15/06/2027	(1)	CAD	(171.638)	(213)	-
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(1)	AUD	(76.032)	(376)	-
CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2026	1	EUR	96.235	(664)	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(2)	EUR	(263.552)	(722)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(1)	EUR	(145.316)	(950)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(7)	EUR	(847.449)	(1.451)	(0,01)
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	(1)	GBP	(318.431)	(184)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	1	JPY	78.459	(369)	-
Long Gilt, 28/09/2026	(2)	GBP	(236.665)	(983)	-
Micro Ultra 10-Year Note, 28/08/2026	(9)	USD	(101.067)	(421)	-
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	1	USD	377.350	(727)	-
SPI 200 Index, 17/09/2026	1	AUD	152.109	(3.169)	(0,01)
US 5 Year Note, 30/09/2026	(1)	USD	(106.984)	(236)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	1	USD	109.781	(345)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(22)	USD	(2.470.875)	(6.395)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(19.500)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**42.961**	**0,08**

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen Festzinssatz-1D +0,25%	USD	05/04/2028	Morgan Stanley	2.313.656	8.455	0,02
Erhalten FEDEF-1D +0,35% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 25 Wertpapieren	USD	17/09/2026	Morgan Stanley	(5.460.452)	82.259	0,14
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 26 Wertpapieren Bezahlen FEDEF-1D +0,65%	USD	01/10/2026	Morgan Stanley	5.662.578	193.543	0,34
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**284.257**	**0,50**
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen Festzinssatz-1D +0,20%	USD	19/08/2026	Morgan Stanley	13.253.760	(114.502)	(0,20)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Bezahlen Festzinssatz-1D +0,60%	USD	03/02/2027	Morgan Stanley	28.926.754	(297.882)	(0,52)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(412.384)**	**(0,72)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Gesamtertragswaps					**(128.127)**	**(0,22)**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Kanada	477.784	1,07
Israel	786.317	1,76
Singapur	425.162	0,95
Vereinigte Staaten von Amerika	43.007.033	96,22
	44.696.296	**100,00**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Genworth Holdings, Inc. 6,5% 15/06/2034	USD	398.000	396.553	0,31
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	51.000	50.200	0,04
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	3.940.500	3.940.107	3,04
US Treasury Bill 0% 15/10/2026	USD	3.900.000	3.857.434	2,98
US Treasury Bill 0% 19/11/2026	USD	6.486.000	6.390.547	4,94
			14.634.841	**11,31**
Anleihen insgesamt			**14.634.841**	**11,31**
Aktien				
Australien				
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	26.937	77.700	0,06
Beach Energy Ltd.	AUD	106.938	63.204	0,05
Downer EDI Ltd.	AUD	20.788	116.058	0,09
Evolution Mining Ltd.	AUD	23.567	190.618	0,15
Fortescue Ltd.	AUD	7.026	92.761	0,07
Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	19.943	67.973	0,05
Perseus Mining Ltd.	AUD	56.735	187.507	0,14
Ramelius Resources Ltd.	AUD	80.964	163.228	0,13
Regis Resources Ltd.	AUD	52.326	217.296	0,17
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	33.781	90.922	0,07
Ventia Services Group Pty. Ltd.	AUD	15.406	65.835	0,05
Westgold Resources Ltd.	AUD	59.049	191.084	0,15
			1.524.186	**1,18**
Bermuda				
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	724	78.427	0,06
Carnival Corp. Ltd.	USD	5.579	159.671	0,12
China Yuchai International Ltd.	USD	5.667	260.824	0,20
Essent Group Ltd.	USD	4.231	273.386	0,21
Genpact Ltd.	USD	2.348	63.537	0,05
Signet Jewelers Ltd.	USD	3.363	284.342	0,22
Teekay Corp. Ltd.	USD	23.390	235.771	0,18
Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	3.919	253.304	0,20
			1.609.262	**1,24**
Kanada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.635	247.063	0,19
Atco Ltd. 'I'	CAD	5.552	288.460	0,22
Athabasca Oil Corp.	CAD	9.430	68.714	0,05
DPM Metals, Inc.	CAD	8.665	279.330	0,22
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	2.094	73.488	0,06
Galiano Gold, Inc.	USD	128.989	240.565	0,19
Kinross Gold Corp.	CAD	10.420	243.130	0,19
Linamar Corp.	CAD	3.984	279.352	0,22
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	1.609	73.100	0,06
Magna International, Inc.	CAD	4.422	288.987	0,22
OceanaGold Corp.	CAD	10.324	254.716	0,20
Pan American Silver Corp.	CAD	5.395	238.318	0,18
Parex Resources, Inc.	CAD	6.965	106.841	0,08
Precision Drilling Corp.	CAD	2.834	221.418	0,17
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	6.366	300.678	0,23
Saputo, Inc.	CAD	6.040	180.081	0,14
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.232	66.665	0,05
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	28.221	248.988	0,19
			3.699.894	**2,86**
Kaimaninseln				
GigaCloud Technology, Inc. 'A'	USD	8.450	270.147	0,21
Theravance Biopharma, Inc.	USD	16.560	283.507	0,22
			553.654	**0,43**
Frankreich				
Criteo SA, ADR Preference	USD	4.297	79.323	0,06
			79.323	**0,06**
Irland				
Accenture plc 'A'	USD	566	69.819	0,05
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	1.270	299.657	0,23
Medtronic plc	USD	945	74.924	0,06
STERIS plc	USD	428	89.242	0,07
TE Connectivity plc	USD	686	138.696	0,11
			672.338	**0,52**
Israel				
Pagaya Technologies Ltd. 'A'	USD	18.978	331.166	0,26
Taboola.com Ltd.	USD	60.662	301.187	0,23
			632.353	**0,49**
Japan				
ADEKA Corp.	JPY	3.100	80.094	0,06
Aichi Steel Corp.	JPY	13.100	242.048	0,19
Aisin Corp.	JPY	14.300	192.434	0,15
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	15.500	194.561	0,15
ANA Holdings, Inc.	JPY	4.500	82.205	0,06
Anycolor, Inc.	JPY	5.400	74.420	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	17.500	234.204	0,18
BIPROGY, Inc.	JPY	2.700	71.006	0,05
Bridgestone Corp.	JPY	7.400	155.127	0,12
Canon Marketing Japan, Inc.	JPY	9.600	203.254	0,16
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	19.000	282.954	0,22
COMSYS Holdings Corp.	JPY	2.400	80.448	0,06
Dai-Dan Co. Ltd.	JPY	17.000	300.194	0,23
Dentsu Soken, Inc.	JPY	5.400	71.297	0,06
DKS Co. Ltd.	JPY	1.100	83.499	0,06
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	37.200	273.792	0,21
Exedy Corp.	JPY	7.600	271.729	0,21
Haseko Corp.	JPY	8.500	149.103	0,12
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	7.700	249.054	0,19
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	15.900	261.934	0,20
Inpex Corp.	JPY	4.700	94.390	0,07
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	5.700	99.960	0,08
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	19.000	187.369	0,14
JGC Holdings Corp.	JPY	16.400	252.560	0,20
JTEKT Corp.	JPY	8.000	97.895	0,08
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	2.700	84.631	0,07
Kandenko Co. Ltd.	JPY	2.300	95.277	0,07
Kanematsu Corp.	JPY	21.600	273.954	0,21
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	9.700	152.484	0,12
K's Holdings Corp.	JPY	7.600	89.212	0,07
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	24.400	214.795	0,17
Lintec Corp.	JPY	2.900	126.529	0,10
Mabuchi Motor Co. Ltd.	JPY	27.500	265.565	0,21
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	11.700	255.420	0,20
NEC Corp.	JPY	3.100	74.915	0,06
Nexon Co. Ltd.	JPY	11.400	150.445	0,12
NGK Corp.	JPY	6.300	292.146	0,23
Nifco, Inc.	JPY	9.700	288.612	0,22
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	5.500	221.455	0,17
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	3.300	81.576	0,06
Nisshinbo Holdings, Inc.	JPY	20.500	312.105	0,24
Nojima Corp.	JPY	9.900	80.754	0,06
NOK Corp.	JPY	14.100	251.739	0,19
NSK Ltd.	JPY	39.500	275.528	0,21
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	13.900	299.599	0,23
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	14.000	205.714	0,16
OSG Corp.	JPY	12.100	270.966	0,21
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	1.500	99.577	0,08
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	49.300	75.042	0,06
Resorttrust, Inc.	JPY	6.200	66.378	0,05
Rinnai Corp.	JPY	4.000	87.569	0,07
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.500	85.310	0,07
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	2.500	273.885	0,21
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	5.200	89.192	0,07
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	3.800	82.232	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.100	66.625	0,05
Teijin Ltd.	JPY	13.100	131.000	0,10
TISI, Inc.	JPY	3.300	64.304	0,05
Toa Corp.	JPY	18.300	233.733	0,18
Tokuyama Corp.	JPY	2.200	66.129	0,05
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	7.000	263.415	0,20
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	2.200	272.732	0,21
Tosoh Corp.	JPY	3.900	70.254	0,05
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	JPY	3.700	92.705	0,07
Toyo Tire Corp.	JPY	11.900	273.151	0,21
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	9.100	286.552	0,22
Toyota Boshoku Corp.	JPY	18.400	241.068	0,19
Tsugami Corp.	JPY	6.000	295.938	0,23
Ulvac, Inc.	JPY	2.700	171.886	0,13
Yamaichi Electronics Co. Ltd.	JPY	4.600	269.489	0,21
Yokogawa Electric Corp.	JPY	7.700	266.491	0,21
			12.573.609	**9,72**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Großbritannien				
Gates Industrial Corp. plc	USD	7.156	201.227	0,16
LivaNova plc	USD	3.661	295.882	0,23
Royalty Pharma plc 'A'	USD	2.614	147.756	0,11
Sensata Technologies Holding plc	USD	5.891	278.703	0,21
TechnipFMC plc	USD	3.881	257.543	0,20
			1.181.111	**0,91**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ACI Worldwide, Inc.	USD	2.017	100.537	0,08
AdaptHealth Corp. 'A'	USD	24.358	241.997	0,19
Adeia, Inc.	USD	9.257	312.516	0,24
Adobe, Inc.	USD	333	68.273	0,05
ADT, Inc.	USD	36.790	237.112	0,18
Allient, Inc.	USD	3.112	311.776	0,24
American Public Education, Inc.	USD	4.587	240.680	0,19
Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.892	102.049	0,08
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.991	184.181	0,14
Analog Devices, Inc.	USD	471	187.522	0,15
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.283	190.745	0,15
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	13.754	310.840	0,24
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT	USD	26.017	275.650	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	601	302.907	0,23
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2.365	181.928	0,14
Argan, Inc.	USD	391	310.489	0,24
Ashland, Inc.	USD	4.380	280.517	0,22
Atkore, Inc.	USD	3.703	281.632	0,22
Autoliv, Inc.	USD	1.717	201.155	0,16
AZZ, Inc.	USD	1.890	290.682	0,22
Bath & Body Works, Inc.	USD	13.415	303.783	0,23
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	632	202.591	0,16
Best Buy Co., Inc.	USD	1.568	119.027	0,09
Bio-Techne Corp.	USD	2.992	211.819	0,16
Blue Bird Corp.	USD	3.861	306.177	0,24
BorgWarner, Inc.	USD	4.079	269.826	0,21
Box, Inc. 'A'	USD	3.356	89.370	0,07
Brady Corp. 'A'	USD	966	87.273	0,07
Brink's Co. (The)	USD	2.686	246.817	0,19
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.132	123.603	0,10
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	464	62.956	0,05
Brunswick Corp.	USD	3.582	304.166	0,24
Buckle, Inc. (The)	USD	1.702	70.190	0,05
Cabot Corp.	USD	1.559	141.736	0,11
California Resources Corp.	USD	1.189	62.999	0,05
Callaway Golf Co.	USD	15.679	297.509	0,23
Cargurus, Inc. 'A'	USD	8.602	293.457	0,23
Cars.com, Inc.	USD	27.696	307.841	0,24
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	7.804	301.781	0,23
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.477	270.261	0,21
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	1.420	318.932	0,25
Cirrus Logic, Inc.	USD	1.064	156.419	0,12
Cisco Systems, Inc.	USD	816	97.063	0,08
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	4.919	276.891	0,21
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	2.613	98.824	0,08
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	6.000	212.850	0,16
CorMedix, Inc.	USD	25.149	191.258	0,15
Covista, Inc.	USD	649	80.580	0,06
Crocs, Inc.	USD	985	118.757	0,09
Crown Holdings, Inc.	USD	781	86.644	0,07
Curtiss-Wright Corp.	USD	370	279.951	0,22
D.R. Horton, Inc.	USD	1.184	193.821	0,15
Daktronics, Inc.	USD	13.948	287.189	0,22
Dana, Inc.	USD	8.144	222.453	0,17
Delta Air Lines, Inc.	USD	3.521	327.611	0,25
Deluxe Corp.	USD	9.776	233.304	0,18
Diebold Nixdorf, Inc.	USD	2.415	199.081	0,15
Digi International, Inc.	USD	4.216	313.607	0,24
DocuSign, Inc. 'A'	USD	2.039	91.337	0,07
Douglas Dynamics, Inc.	USD	6.039	326.650	0,25
Doximity, Inc. 'A'	USD	4.515	92.941	0,07
Dropbox, Inc. 'A'	USD	4.005	109.757	0,08
DXC Technology Co.	USD	9.248	80.689	0,06
Eastman Kodak Co.	USD	21.373	203.364	0,16
Ecovyst, Inc.	USD	20.009	247.611	0,19
Enact Holdings, Inc.	USD	6.251	284.639	0,22
EnerSys	USD	1.274	294.765	0,23
Envista Holdings Corp.	USD	11.863	313.954	0,24
EPAM Systems, Inc.	USD	2.574	202.612	0,16
EPR Properties, REIT	USD	4.940	287.903	0,22
EZCORP, Inc. 'A'	USD	9.499	325.721	0,25
FedEx Corp.	USD	529	168.333	0,13
Ford Motor Co.	USD	18.709	263.329	0,20
Fox Corp. 'A'	USD	1.590	80.343	0,06
Fox Corp. 'B'	USD	1.856	84.596	0,07
Gap, Inc. (The)	USD	13.071	237.761	0,18
Garrett Motion, Inc.	USD	8.604	305.442	0,24
G-III Apparel Group Ltd.	USD	8.375	274.239	0,21
Globus Medical, Inc. 'A'	USD	3.442	268.648	0,21
Gorman-Rupp Co. (The)	USD	2.764	251.413	0,19
Graham Holdings Co. 'B'	USD	68	78.090	0,06
Greenbrier Cos., Inc. (The)	USD	2.049	99.633	0,08
Griffon Corp.	USD	3.084	300.520	0,23
Guardian Pharmacy Services, Inc. 'A'	USD	5.749	238.210	0,18
Gulfport Energy Corp.	USD	590	100.560	0,08
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	8.405	301.361	0,23
Hasbro, Inc.	USD	3.001	250.884	0,19
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	16.265	217.219	0,17
Healthcare Services Group, Inc.	USD	12.837	312.838	0,24
HealthEquity, Inc.	USD	1.009	89.029	0,07
Hecla Mining Co.	USD	18.411	279.755	0,22
Helios Technologies, Inc.	USD	3.417	310.264	0,24
Horace Mann Educators Corp.	USD	1.807	95.473	0,07
Ingevity Corp.	USD	4.079	304.069	0,24
Ingles Markets, Inc. 'A'	USD	2.016	175.110	0,14
Ingredion, Inc.	USD	661	62.739	0,05
Innovex International, Inc.	USD	10.406	256.976	0,20
Innoviva, Inc.	USD	4.012	91.734	0,07
InterDigital, Inc.	USD	1.032	285.431	0,22
Interface, Inc. 'A'	USD	9.183	328.109	0,25
Intuit, Inc.	USD	285	75.368	0,06
iRadimed Corp.	USD	1.061	98.700	0,08
KB Home	USD	2.216	138.001	0,11
KLA Corp.	USD	1.043	306.621	0,24
Knowles Corp.	USD	6.973	289.693	0,22
Kohl's Corp.	USD	17.618	307.346	0,24
Koppers Holdings, Inc.	USD	3.481	157.463	0,12
Korn Ferry	USD	1.243	86.942	0,07
Kroger Co. (The)	USD	4.694	259.414	0,20
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	899	117.796	0,09
Labcorp Holdings, Inc.	USD	283	78.951	0,06
Ladder Capital Corp., REIT 'A'	USD	20.077	201.071	0,16
Lam Research Corp.	USD	727	314.886	0,24
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	3.730	163.971	0,13
Laureate Education, Inc.	USD	6.458	232.456	0,18
LCI Industries	USD	2.301	230.848	0,18
Lear Corp.	USD	2.132	285.880	0,22
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	12.359	300.015	0,23
Liberty Capital Corp. 'C'	USD	14.625	307.637	0,24
Lindsay Corp.	USD	683	84.965	0,07
Match Group, Inc.	USD	8.260	313.550	0,24
Matson, Inc.	USD	1.350	261.144	0,20
Maximus, Inc.	USD	1.463	80.172	0,06
MGIC Investment Corp.	USD	8.963	251.950	0,19
Middleby Corp. (The)	USD	686	117.646	0,09
Mitek Systems, Inc.	USD	16.782	329.347	0,25
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	667	78.072	0,06
Mueller Industries, Inc.	USD	2.059	255.182	0,20
Napco Security Technologies, Inc.	USD	5.552	210.088	0,16
NetApp, Inc.	USD	679	104.756	0,08
NetScout Systems, Inc.	USD	7.201	311.803	0,24
Newmont Corp.	USD	2.766	256.187	0,20
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	496	87.864	0,07
Nextpower, Inc. 'A'	USD	1.478	175.557	0,14
Nordson Corp.	USD	871	264.244	0,20
NOV, Inc.	USD	14.507	271.571	0,21
Nutex Health, Inc.	USD	2.004	337.704	0,26
NWPX Infrastructure, Inc.	USD	1.939	288.911	0,22
Okta, Inc. 'A'	USD	804	106.819	0,08
Omnicell, Inc.	USD	6.869	277.336	0,21
Orrstown Financial Services, Inc.	USD	7.637	311.246	0,24
Oshkosh Corp.	USD	2.102	323.351	0,25
PACCAR, Inc.	USD	2.067	248.195	0,19
Pacira BioSciences, Inc.	USD	11.297	287.452	0,22
Patrick Industries, Inc.	USD	1.240	103.317	0,08
Pegasystems, Inc.	USD	8.615	258.450	0,20
Penguin Solutions, Inc.	USD	1.307	94.365	0,07
Perdoceo Education Corp.	USD	4.396	140.936	0,11
Phinia, Inc.	USD	3.691	303.751	0,23
Photronics, Inc.	USD	5.573	179.813	0,14
Pitney Bowes, Inc.	USD	16.258	287.198	0,22
Polaris, Inc.	USD	1.132	79.727	0,06
Preferred Bank	USD	2.961	311.556	0,24
Preformed Line Products Co.	USD	691	268.834	0,21
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	1.578	75.626	0,06
Progyny, Inc.	USD	3.472	100.080	0,08
Proto Labs, Inc.	USD	3.646	295.891	0,23
PTC, Inc.	USD	1.224	139.481	0,11
PulteGroup, Inc.	USD	2.254	308.573	0,24
Qnity Electronics, Inc.	USD	992	162.004	0,13
QUALCOMM, Inc.	USD	454	86.457	0,07

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Qualys, Inc.	USD	845	114.958	0,09
Quest Diagnostics, Inc.	USD	814	171.953	0,13
Ralliant Corp.	USD	1.691	123.350	0,10
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	262	103.854	0,08
Rambus, Inc.	USD	1.102	138.599	0,11
ResMed, Inc.	USD	416	81.118	0,06
Revvity, Inc.	USD	2.901	324.506	0,25
RingCentral, Inc. 'A'	USD	7.793	299.758	0,23
Rogers Corp.	USD	847	140.500	0,11
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	3.987	291.370	0,23
Ryder System, Inc.	USD	1.067	276.438	0,21
Salesforce, Inc.	USD	474	73.939	0,06
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	21.011	295.520	0,23
Sandisk Corp.	USD	146	316.367	0,24
ScanSource, Inc.	USD	2.929	150.521	0,12
Schneider National, Inc. 'B'	USD	4.524	165.013	0,13
Scholastic Corp.	USD	2.931	134.035	0,10
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	1.345	90.135	0,07
Seneca Foods Corp. 'A'	USD	1.867	319.070	0,25
Septerna, Inc.	USD	8.185	279.968	0,22
Smith & Wesson Brands, Inc.	USD	5.370	82.966	0,06
Smithfield Foods, Inc.	USD	3.508	85.823	0,07
Snap-on, Inc.	USD	594	237.285	0,18
Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	3.654	306.717	0,24
Sprinklr, Inc. 'A'	USD	18.556	95.099	0,07
Strategic Education, Inc.	USD	1.261	96.845	0,07
Sturm Ruger & Co., Inc.	USD	2.027	76.742	0,06
Tactile Systems Technology, Inc.	USD	9.301	277.030	0,21
Talos Energy, Inc.	USD	14.624	196.108	0,15
Tapestry, Inc.	USD	1.976	288.526	0,22
TD SYNNEX Corp.	USD	328	88.216	0,07
Teradata Corp.	USD	9.395	317.739	0,25
Toll Brothers, Inc.	USD	1.928	316.857	0,25
Tootsie Roll Industries, Inc.	USD	7.630	297.837	0,23
Toro Co. (The)	USD	1.305	127.003	0,10
Travel + Leisure Co.	USD	3.790	291.299	0,23
Tutor Perini Corp.	USD	3.905	321.557	0,25
Twilio, Inc. 'A'	USD	535	107.987	0,08
UGI Corp.	USD	3.642	125.248	0,10
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	892	90.694	0,07
Universal Insurance Holdings, Inc.	USD	7.035	293.535	0,23
Upwork, Inc.	USD	32.261	268.089	0,21
V2X, Inc.	USD	1.211	89.977	0,07
Valmont Industries, Inc.	USD	441	252.585	0,20
Versant Media Group, Inc.	USD	6.936	247.476	0,19
Viatris, Inc.	USD	18.703	298.780	0,23
Visteon Corp.	USD	710	69.857	0,05
Vontier Corp.	USD	2.830	81.235	0,06
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	233	89.194	0,07
Western Digital Corp.	USD	397	263.070	0,20
Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.111	262.496	0,20
Winnebago Industries, Inc.	USD	8.563	260.486	0,20
Yelp, Inc. 'A'	USD	2.927	72.546	0,06
Ziff Davis, Inc.	USD	6.393	335.569	0,26
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	3.129	270.017	0,21
			45.013.348	**34,80**
Aktien insgesamt			**67.539.078**	**52,21**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**82.173.919**	**63,52**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	424.000	421.040	0,33
PLS Group Ltd., 144A 6,875% 01/05/2031	USD	397.000	406.719	0,31
			827.759	**0,64**
Bermuda				
Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	252.000	264.388	0,20
			264.388	**0,20**
Kanada				
AltaGas Ltd., FRN, 144A 7,2% 15/10/2054	USD	397.000	416.123	0,32
Saturn Oil & Gas, Inc., 144A 9,625% 15/06/2029	USD	379.000	396.242	0,31
			812.365	**0,63**
Kaimaninseln				
CHC Group LLC, 144A 11,75% 01/09/2030	USD	415.000	348.096	0,27
			348.096	**0,27**
Irland				
Cimpress plc, 144A 7,375% 15/09/2032	USD	359.000	363.711	0,28
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	426.000	417.255	0,32
			780.966	**0,60**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	406.000	419.255	0,32
			419.255	**0,32**
Niederlande				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4,125% 31/03/2029	USD	200.000	194.956	0,15
			194.956	**0,15**
Norwegen				
TGS ASA, 144A 8,5% 15/01/2030	USD	394.000	414.098	0,32
			414.098	**0,32**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	393.000	411.386	0,32
			411.386	**0,32**
Großbritannien				
Belron UK Finance plc, 144A 5,75% 15/10/2029	USD	405.000	407.078	0,32
			407.078	**0,32**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	444.000	413.305	0,32
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	409.000	416.072	0,32
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/06/2029	USD	391.000	408.265	0,32
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	320.000	319.371	0,25
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	100.000	100.810	0,08
AMC Global Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2032	USD	385.000	395.986	0,31
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	398.000	407.107	0,31
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	425.000	413.753	0,32
Atlanticus Holdings Corp., 144A 9,75% 01/09/2030	USD	404.000	409.427	0,32
BioMarin Pharmaceutical, Inc., 144A 5,5% 15/02/2034	USD	420.000	412.682	0,32
BKV Upstream Midstream LLC, 144A 7,5% 15/10/2030	USD	395.000	396.192	0,31
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	422.000	416.117	0,32
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	417.000	417.232	0,32
Carvana Co., 144A 9% 01/06/2030	USD	400.000	415.038	0,32
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	433.000	413.105	0,32
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	433.000	413.513	0,32
Coeur Mining, Inc., 144A 6,875% 01/04/2032	USD	399.000	410.063	0,32
CPI CG, Inc., 144A 10% 15/07/2029	USD	384.000	404.440	0,31
Credit Acceptance Corp., 144A 9,25% 15/12/2028	USD	379.000	395.120	0,30
Crocs, Inc., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	436.000	423.345	0,33
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	415.000	416.410	0,32
Deluxe Corp., 144A 8,125% 15/09/2029	USD	401.000	415.647	0,32
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	62.000	61.871	0,05
Dotdash Meredith, Inc., 144A 7,625% 15/06/2032	USD	399.000	379.276	0,29
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	278.000	271.341	0,21
Enerflex, Inc., 144A 6,875% 15/01/2031	USD	397.000	408.112	0,32
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	420.000	418.357	0,32
Enova International, Inc., 144A 11,25% 15/12/2028	USD	386.000	407.956	0,31
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	404.000	410.702	0,32

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
EZCORP, Inc., 144A 7,375% 01/04/2032	USD	393.000	412.133	0,32
Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	111.000	107.877	0,08
FirstCash, Inc., 144A 4,625% 01/09/2028	USD	374.000	367.892	0,28
FirstCash, Inc., 144A 5,625% 01/01/2030	USD	50.000	49.782	0,04
Garrett Motion Holdings, Inc., 144A 7,75% 31/05/2032	USD	393.000	412.780	0,32
Graham Holdings Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	416.000	413.163	0,32
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	434.000	421.880	0,33
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	429.000	402.113	0,31
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	437.000	412.047	0,32
Insulet Corp., 144A 6,5% 01/04/2033	USD	364.000	369.211	0,28
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 8,25% 15/05/2030	USD	390.000	409.917	0,32
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	355.000	354.230	0,27
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	228.000	227.790	0,18
Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028	USD	370.000	363.549	0,28
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	57.000	56.577	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875% 01/12/2032	USD	395.000	401.163	0,31
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2031	USD	50.000	53.649	0,04
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	50.000	49.886	0,04
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/09/2031	USD	416.000	411.938	0,32
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	427.000	414.731	0,32
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	407.000	418.014	0,32
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	431.000	420.340	0,32
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	421.000	414.477	0,32
Pediatrix Medical Group, Inc., 144A 5,375% 15/02/2030	USD	50.000	49.393	0,04
Phinia, Inc., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	110.000	112.982	0,09
Phinia, Inc., 144A 6,625% 15/10/2032	USD	288.000	294.455	0,23
Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029	USD	402.000	407.622	0,31
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	448.000	400.236	0,31
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	457.000	420.082	0,32
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	425.000	415.357	0,32
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	429.000	420.390	0,32
Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	388.000	371.261	0,29
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	358.000	365.735	0,28
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	50.000	49.080	0,04
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	420.000	410.056	0,32
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	434.000	411.836	0,32
Tidewater, Inc., 144A 9,125% 15/07/2030	USD	383.000	410.293	0,32
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027	USD	414.000	414.853	0,32
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	85.000	85.276	0,07
Velocity Commercial Capital LLC, 144A 9,375% 15/02/2031	USD	401.000	415.689	0,32
Versant Media Group, Inc., 144A 7,25% 30/01/2031	USD	395.000	408.340	0,32
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	368.000	372.208	0,29
William Carter Co. (The), 144A 7,375% 15/02/2031	USD	396.000	409.667	0,32
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	381.000	375.657	0,29
XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	424.000	416.111	0,32
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	62.000	61.004	0,05
			25.853.337	**19,99**
Anleihen insgesamt			**30.733.684**	**23,76**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**30.733.684**	**23,76**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Pivotal Software, Inc.*	USD	256.020	0	0,00
Resolute Forest Products, Inc.*	USD	56.941	80.856	0,06
			80.856	**0,06**
Aktien insgesamt			**80.856**	**0,06**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**80.856**	**0,06**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.511.327	10.511.327	8,13
			10.511.327	**8,13**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**10.511.327**	**8,13**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**10.511.327**	**8,13**
Wertpapierbestand insgesamt			**123.499.786**	**95,47**
Bankguthaben			**7.534.183**	**5,82**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(1.667.666)**	**(1,29)**
Nettovermögen insgesamt			**129.366.303**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	66,16
Japan	10,04
Luxemburg	8,13
Kanada	3,49
Australien	1,82
Bermuda	1,44
Großbritannien	1,23
Irland	1,12
Kaimaninseln	0,70
Israel	0,49
Norwegen	0,32
Singapur	0,32
Niederlande	0,15
Frankreich	0,06
Wertpapierbestand insgesamt	**95,47**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	4,53
Summe	**100,00**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
COP	6.811.272.318	USD	1.887.731	15/07/2026	HSBC	78.398	0,06
EUR	1.279.460	CAD	2.058.316	15/07/2026	Barclays	10.859	0,01
EUR	161.927	NOK	1.744.619	15/07/2026	Goldman Sachs	8.861	0,01
EUR	358.339	USD	407.829	10/07/2026	Goldman Sachs	632	-
EUR	988	USD	1.122	10/07/2026	Standard Chartered	4	-
GBP	24.144	AUD	45.542	15/07/2026	Barclays	532	-
GBP	91.756	USD	121.084	10/07/2026	Barclays	202	-
GBP	11.326	USD	14.953	10/07/2026	HSBC	17	-
GBP	104.465	USD	137.517	15/07/2026	Morgan Stanley	568	-
INR	174.000.110	USD	1.820.161	15/07/2026	BNP Paribas	15.923	0,01
INR	20.651.495	USD	216.157	15/07/2026	Deutsche Bank	1.762	-
MXN	3.377.167	GBP	144.430	15/07/2026	Goldman Sachs	2.268	-
SEK	121.698	USD	12.521	10/07/2026	Goldman Sachs	5	-
USD	1.641.038	AUD	2.319.219	15/07/2026	Merrill Lynch	42.905	0,03
USD	2.218.059	AUD	3.113.232	15/07/2026	Standard Chartered	72.785	0,05
USD	4.270.401	CAD	5.923.368	15/07/2026	Barclays	103.717	0,08
USD	1.801.722	CAD	2.503.761	15/07/2026	Merrill Lynch	40.497	0,03
USD	2.396	CHF	1.871	10/07/2026	Morgan Stanley	82	-
USD	10.738.299	CHF	8.425.646	15/07/2026	HSBC	312.583	0,24
USD	1.126.304	CHF	891.073	15/07/2026	Merrill Lynch	23.710	0,02
USD	389.754	CHF	311.486	15/07/2026	Morgan Stanley	4.328	-
USD	1.853.756	CLP	1.653.309.193	15/07/2026	Citibank	63.136	0,05
USD	180.730	CLP	164.126.624	15/07/2026	Goldman Sachs	2.973	-
USD	203.123	CZK	4.248.827	15/07/2026	Barclays	3.385	-
USD	1.831.466	CZK	38.041.268	15/07/2026	HSBC	43.146	0,03
USD	457.646	DKK	2.934.053	15/07/2026	Morgan Stanley	10.035	0,01
USD	54.856	EUR	47.435	10/07/2026	Barclays	786	-
USD	32.212	EUR	28.193	10/07/2026	BNP Paribas	76	-
USD	727.473	EUR	624.070	10/07/2026	Goldman Sachs	16.113	0,01
USD	19.404	EUR	16.710	10/07/2026	HSBC	357	-
USD	360.141	EUR	308.899	15/07/2026	Barclays	7.958	0,01
USD	134.777	EUR	116.860	15/07/2026	BNP Paribas	1.542	-
USD	305.057	EUR	262.664	15/07/2026	Citibank	5.588	0,01
USD	160.266	EUR	137.893	15/07/2026	Goldman Sachs	3.050	-
USD	184.350	EUR	158.288	15/07/2026	HSBC	3.882	-
USD	8.256.447	EUR	7.089.558	15/07/2026	Standard Chartered	173.469	0,13
USD	3.899	GBP	2.944	02/07/2026	Barclays	7	-
USD	109.276	GBP	81.432	10/07/2026	Morgan Stanley	1.636	-
USD	31.962	GBP	24.144	15/07/2026	Barclays	48	-
USD	1.237.588	JPY	200.000.000	10/07/2026	BNP Paribas	6.043	0,01
USD	372.607	JPY	59.158.615	10/07/2026	HSBC	8.324	0,01
USD	17.760	JPY	2.871.882	15/07/2026	Barclays	68	-
USD	14.163.656	JPY	2.258.667.277	15/07/2026	BNP Paribas	249.426	0,19
USD	751.642	JPY	120.070.112	15/07/2026	HSBC	11.966	0,01
USD	581.641	JPY	93.869.181	15/07/2026	Morgan Stanley	3.372	-
USD	1.738.333	KRW	2.674.529.832	15/07/2026	Goldman Sachs	13.277	0,01
USD	17.757	NZD	29.881	15/07/2026	Barclays	832	-
USD	5.341.677	NZD	9.080.187	15/07/2026	HSBC	198.493	0,16
USD	263.853	NZD	447.746	15/07/2026	Morgan Stanley	10.241	0,01
USD	296.959	NZD	514.492	15/07/2026	State Street	5.542	0,01
USD	212.027	PLN	778.073	15/07/2026	Goldman Sachs	5.673	0,01
USD	1.820.914	PLN	6.626.476	15/07/2026	HSBC	63.499	0,05
USD	22.477	SEK	207.631	10/07/2026	Morgan Stanley	1.105	-
USD	142.670	SEK	1.375.913	15/07/2026	BNP Paribas	999	-
USD	6.429.865	SEK	60.030.116	15/07/2026	HSBC	248.880	0,19
USD	1.059.167	SEK	9.901.601	15/07/2026	Morgan Stanley	39.651	0,03
USD	202.574	THB	6.649.368	15/07/2026	Goldman Sachs	2.198	-
USD	1.831.948	THB	59.711.962	15/07/2026	HSBC	32.547	0,03
ZAR	2.635.690	USD	159.716	15/07/2026	Barclays	841	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**1.960.802**	**1,51**
AUD	45.542	USD	31.951	15/07/2026	Goldman Sachs	(569)	-
AUD	6.195.073	USD	4.413.928	15/07/2026	HSBC	(145.011)	(0,11)
AUD	227.097	USD	160.020	15/07/2026	Standard Chartered	(3.532)	-
BRL	8.991.124	USD	1.760.670	15/07/2026	BNP Paribas	(29.737)	(0,02)
BRL	1.302.274	USD	251.956	15/07/2026	Citibank	(1.248)	-
CAD	413.541	JPY	47.616.649	15/07/2026	Morgan Stanley	(2.438)	-
CAD	284.857	USD	205.471	15/07/2026	Barclays	(5.093)	-
CAD	9.297.316	USD	6.705.718	15/07/2026	HSBC	(165.690)	(0,13)
CHF	107.007	GBP	102.159	15/07/2026	Barclays	(2.629)	-
CHF	1.181	USD	1.493	10/07/2026	Barclays	(32)	-
CHF	1.883	USD	2.386	10/07/2026	Goldman Sachs	(58)	-
CHF	192.236	USD	244.901	10/07/2026	HSBC	(7.174)	(0,01)
CHF	2.095	USD	2.596	10/07/2026	Morgan Stanley	(5)	-
EUR	27.230	USD	31.087	01/07/2026	BNP Paribas	(59)	-
EUR	556.327	USD	641.937	10/07/2026	Barclays	(7.796)	(0,01)
EUR	622.801	USD	723.737	10/07/2026	BNP Paribas	(13.823)	(0,01)
EUR	339.305	USD	388.791	10/07/2026	HSBC	(2.027)	-
EUR	415.817	USD	483.035	10/07/2026	Merrill Lynch	(9.056)	(0,01)
EUR	63.613.114	USD	74.067.930	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.557.097)	(1,20)
EUR	102.257	USD	117.168	10/07/2026	Standard Chartered	(607)	-
EUR	117.617	USD	136.853	15/07/2026	Deutsche Bank	(2.755)	-

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	729.094	USD	849.753	15/07/2026	HSBC	(18.495)	(0,02)
EUR	150.007	USD	172.036	15/07/2026	Morgan Stanley	(1.010)	-
GBP	106.447	USD	142.749	10/07/2026	Barclays	(2.042)	-
GBP	8.326.493	USD	11.191.062	10/07/2026	HSBC	(184.770)	(0,14)
GBP	60.751	USD	81.575	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.271)	-
GBP	4.267.997	USD	5.737.848	15/07/2026	BNP Paribas	(96.257)	(0,07)
JPY	94.324.678	USD	590.939	10/07/2026	Barclays	(10.113)	(0,01)
JPY	33.191.495	USD	205.433	10/07/2026	Goldman Sachs	(1.049)	-
JPY	6.050.173.961	USD	37.923.330	10/07/2026	Morgan Stanley	(667.999)	(0,51)
JPY	70.400.000	USD	440.329	10/07/2026	Standard Chartered	(6.825)	(0,01)
JPY	173.020.491	USD	1.083.877	15/07/2026	BNP Paribas	(18.007)	(0,01)
JPY	229.284.816	USD	1.428.899	15/07/2026	Morgan Stanley	(16.419)	(0,02)
MXN	31.760.555	USD	1.833.419	15/07/2026	HSBC	(16.654)	(0,01)
NOK	1.308.737	EUR	117.580	15/07/2026	Goldman Sachs	(2.212)	-
NOK	10.189.544	GBP	807.501	15/07/2026	Merrill Lynch	(40.873)	(0,03)
NOK	1.699.332	SEK	1.708.993	15/07/2026	Citibank	(4.773)	-
NOK	5.569.112	SEK	5.561.282	15/07/2026	Goldman Sachs	(11.575)	(0,01)
NOK	1.435.906	USD	152.317	15/07/2026	Barclays	(7.662)	(0,01)
NOK	2.252.284	USD	237.539	15/07/2026	Citibank	(10.641)	(0,01)
NOK	120.656.967	USD	12.924.479	15/07/2026	Goldman Sachs	(769.307)	(0,60)
NOK	5.227.677	USD	537.056	15/07/2026	Morgan Stanley	(10.412)	-
NZD	237.835	AUD	198.497	15/07/2026	Morgan Stanley	(2.067)	-
NZD	7.939.739	JPY	740.080.573	15/07/2026	Goldman Sachs	(61.958)	(0,05)
NZD	244.228	USD	140.861	15/07/2026	Barclays	(2.526)	-
NZD	501.450	USD	294.573	15/07/2026	HSBC	(10.542)	(0,01)
NZD	465.846	USD	275.667	15/07/2026	Standard Chartered	(11.803)	(0,02)
SEK	21.292.052	USD	2.279.248	10/07/2026	Barclays	(87.563)	(0,07)
SEK	177.840	USD	18.837	10/07/2026	Citibank	(531)	-
SEK	209.861	USD	22.406	10/07/2026	Goldman Sachs	(804)	-
SEK	113.969	USD	11.882	10/07/2026	Merrill Lynch	(151)	-
SEK	117.401	USD	12.540	10/07/2026	Morgan Stanley	(455)	-
SEK	57.256	USD	6.144	10/07/2026	Standard Chartered	(250)	-
SEK	1.496.094	USD	162.009	15/07/2026	Barclays	(7.964)	(0,01)
USD	280.113	KRW	434.998.628	15/07/2026	Barclays	(459)	-
ZAR	30.435.753	USD	1.863.989	15/07/2026	HSBC	(9.957)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(4.051.832)**	**(3,13)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(2.091.030)**	**(1,62)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2026	5	EUR	477.650	798	-
DAX Index, 18/09/2026	1	EUR	714.766	8.447	0,01
Euro-Bobl, 08/09/2026	(32)	EUR	(4.207.399)	3.887	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(5)	EUR	(725.776)	5.162	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(209)	EUR	(25.235.552)	1.038	-
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	10	EUR	722.329	8.546	0,01
FTSE 100 Index, 18/09/2026	16	GBP	2.235.301	7.508	0,01
FTSE/MIB Index, 18/09/2026	5	EUR	1.476.650	13.247	0,01
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2026	(27)	HKD	(1.296.806)	7.919	0,01
Hang Seng Index, 30/07/2026	(7)	HKD	(1.019.695)	5.356	-
IBEX 35 Index, 17/07/2026	8	EUR	1.766.544	3.838	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(8)	JPY	(6.290.215)	13.292	0,01
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	15	USD	1.309.763	10.612	0,01
OMXS30 Index, 17/07/2026	20	SEK	661.323	8.951	0,01
Russell 2000 Emini Index, 18/09/2026	(20)	USD	(3.029.451)	1.149	-
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	5	USD	1.881.656	6.594	-
S&P Midcap 400 Emini Index, 18/09/2026	2	USD	773.250	2.370	-
S&P/TSX 60 Index, 17/09/2026	9	CAD	2.602.784	3.986	-
TOPIX Index, 10/09/2026	3	JPY	739.015	4.788	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(100)	USD	(20.616.797)	8.223	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(63)	USD	(6.748.629)	7.753	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(53)	USD	(5.831.242)	8.725	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**142.189**	**0,11**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	186	CAD	15.830.497	(6.984)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2026	10	EUR	1.269.745	(68)	-
Long Gilt, 28/09/2026	28	GBP	3.306.264	(12.016)	(0,01)
MSCI EAFE Index, 18/09/2026	4	USD	626.820	(80)	-
MSCI Singapore Index, 30/07/2026	46	SGD	1.699.645	(2.131)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	2	USD	1.214.615	(1.425)	-
SPI 200 Index, 17/09/2026	2	AUD	302.443	(4.480)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(27.184)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**115.005**	**0,09**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
3.000.000	AUD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,752% Variabler Zinssatz erhalten BBR 6 month	12/01/2036	2.425	-
1.000.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,379%	22/06/2036	8.685	0,01
7.000.000	CAD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt REPO_CORRA 1 day Festzinssatz erhalten 3,184%	23/06/2036	27.846	0,02
22.000.000	SEK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt STIBOR 3 month Festzinssatz erhalten 2,943%	13/01/2036	62.403	0,05
120.000.000	SEK	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt STIBOR 3 month Festzinssatz erhalten 2,823%	24/06/2036	90.507	0,07
14.000.000	CAD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt REPO_CORRA 1 day Festzinssatz erhalten 3,191%	20/03/2036	94.996	0,07
10.000.000	CAD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt REPO_CORRA 1 day Festzinssatz erhalten 3,479%	19/05/2036	228.281	0,18
9.000.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,645%	19/05/2036	345.614	0,27
32.000.000	NZD	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt BBR 3 month Festzinssatz erhalten 4,325%	19/03/2036	661.840	0,51
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**1.522.597**	**1,18**
12.000.000	AUD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 5,156% Variabler Zinssatz erhalten BBR 6 month	19/05/2036	(223.680)	(0,17)
5.000.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,183% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	20/05/2036	(136.541)	(0,11)
12.000.000	CHF	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 0,57% Variabler Zinssatz erhalten SARON 1 day	23/03/2036	(113.448)	(0,09)
7.000.000	USD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,079% Variabler Zinssatz erhalten SOFR 1 day	24/06/2036	(71.248)	(0,06)
21.000.000	AUD	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 4,877% Variabler Zinssatz erhalten BBR 6 month	23/06/2036	(62.425)	(0,05)
4.000.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 4,135%	04/02/2036	(51.503)	(0,04)
7.000.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,784% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	21/11/2035	(38.197)	(0,03)
1.000.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,941%	12/01/2036	(33.153)	(0,03)
33.000.000	DKK	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 3,168% Variabler Zinssatz erhalten CIBOR 6 month	24/06/2036	(30.986)	(0,02)
2.000.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,969% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	23/03/2036	(16.692)	(0,01)
4.000.000	EUR	Citigroup	Festzinssatz bezahlt 2,88% Variabler Zinssatz erhalten EURIBOR 6 month	06/02/2036	(4.893)	-
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(782.766)**	**(0,61)**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Aktiva					**739.831**	**0,57**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Rohstoffindexswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
20.201.153	USD	Goldman Sachs	Erhaltener Spread 0,00% des angenommenen Betrags Zahlung USSPGSEWP.CI	17/09/2026	701.521	0,54
Marktwert der Rohstoff-Index-Swaps insgesamt - Aktiva					**701.521**	**0,54**
19.539.313	USD	Goldman Sachs	Erhalten CIND_ABGS1163 Bezahlter Spread 0,00% des angenommenen Betrags	30/07/2026	(667.429)	(0,52)
20.175.937	USD	Goldman Sachs	Erhalten USSPGSRWSP.CI Bezahlter Spread 0,00% des angenommenen Betrags	17/09/2026	(692.006)	(0,53)
Marktwert der Rohstoff-Index-Swaps insgesamt - Passiva					**(1.359.435)**	**(1,05)**
Nettomarktwert der Rohstoff-Index-Swaps - Passiva					**(657.914)**	**(0,51)**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalten AUD-1M-BBSW-REUTR +0,00%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 4 Wertpapieren	AUD	20/12/2027	UBS	(187.238)	7.753	0,01
Erhalten BBSW -+0,10%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 7 Wertpapieren	AUD	02/11/2026	Barclays	(1.553.861)	96.148	0,07
Erhalten CAD-1D-CORRA +0,00%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 20 Wertpapieren	CAD	20/12/2027	UBS	(3.882.391)	75.819	0,06
Erhalten SARON -+0,15%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren	CHF	17/05/2027	Barclays	(275.829)	7.869	0,01
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 6 Wertpapieren						
Bezahlen SARON +0,12%	CHF	17/05/2027	Barclays	1.389.414	58.532	0,04
Erhalten 1D ESTER -+0,30%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 16 Wertpapieren	EUR	15/07/2026	Bank of America	(1.594.576)	16.450	0,01
Erhalten EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 23 Wertpapieren	EUR	21/03/2031	UBS	(2.404.492)	37.290	0,03
Erhalten EIBOR -+0,15%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 40 Wertpapieren	EUR	17/05/2027	Barclays	(3.678.039)	143.666	0,11
Erhalten JPTONAT -+0,15%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 12 Wertpapieren	JPY	02/11/2026	Barclays	(1.555.825)	246	-
Erhalten 1D USONBFR +0,00%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 10 Wertpapieren	USD	15/07/2026	Bank of America	(649.756)	53.011	0,04
Erhalten USD-1D-ON-OBFR +0,00%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 33 Wertpapieren	USD	20/12/2027	UBS	(3.554.681)	227.516	0,18
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**724.300**	**0,56**
Erhalten 1D SARON -+0,15%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren	CHF	15/07/2026	Bank of America	(438.554)	(32.642)	(0,02)
Erhalten CHF-1D-SARON-REUTR 46741						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 7 Wertpapieren	CHF	20/12/2027	UBS	(1.238.989)	(33.149)	(0,03)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 28 Wertpapieren						
Bezahlen 1D ESTER +0,15%	EUR	15/07/2026	Bank of America	2.708.328	(6.657)	-
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 33 Wertpapieren						
Bezahlen EIBOR +0,12%	EUR	17/05/2027	Barclays	6.064.544	(76.764)	(0,06)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 17 Wertpapieren						
Bezahlen SONIA +0,14%	GBP	17/05/2027	Barclays	2.246.513	(35.826)	(0,03)
Erhalten SONIA -+0,15%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren	GBP	17/05/2027	Barclays	(205.040)	(1.402)	-
Erhalten GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 12 Wertpapieren	GBP	20/12/2027	UBS	(2.988.918)	(33.077)	(0,03)
Erhalten 1D TONAR -+0,10%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 17 Wertpapieren	JPY	15/07/2026	Bank of America	(2.033.489)	(87.128)	(0,07)
Erhalten JPY-1D-TONAR-REUTR +0,00%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 52 Wertpapieren	JPY	20/12/2027	UBS	(10.408.825)	(81.493)	(0,06)
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier						
Bezahlen USONBFR +0,40%	USD	01/02/2027	Barclays	115.968	(5.403)	-
Erhalten USONBFR -+0,07%						
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 176 Wertpapieren	USD	21/04/2027	Barclays	(33.402.583)	(693.286)	(0,54)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(1.086.827)**	**(0,84)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Gesamtertragswaps					**(362.527)**	**(0,28)**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Australien	(1.741.099)	3,03
Österreich	54.252	(0,09)
Belgien	(206.230)	0,36
Bermuda	(480.426)	0,84
Kanada	(4.922.011)	8,56
Kaimaninseln	(810.415)	1,41
Finnland	292.248	(0,51)
Frankreich	1.559.252	(2,71)
Deutschland	(2.366.764)	4,11
Irland	(205.971)	0,36
Italien	439.207	(0,76)
Japan	(13.998.138)	24,32
Jersey	(473.673)	0,82
Niederlande	1.458.741	(2,54)
Portugal	(80.263)	0,14
Singapur	(89.534)	0,16
Spanien	(111.793)	0,19
Schweiz	(470.297)	0,82
Großbritannien	(1.071.229)	1,86
Vereinigte Staaten von Amerika	(34.304.176)	59,63
	(57.528.319)	**100,00**

1. Gesamtkostenquoten

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - America Equity Fund								
JPM America Equity A (acc) - AUD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Jul-13
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	04-Nov-13
JPM America Equity A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,72%	1,80%	07-Mai-13
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,80%	15-Mär-07
JPM America Equity A (acc) - HKD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,80%	06-Feb-13
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,80%	1,80%	06-Sep-22
JPM America Equity A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,79%	1,80%	1,80%	21-Jun-22
JPM America Equity A (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,71%	1,72%	1,80%	01-Apr-05
JPM America Equity A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,80%	16-Nov-88
JPM America Equity C (acc) - EUR	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%	0,85%	16-Okt-15
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,84%	0,85%	28-Jan-08
JPM America Equity C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%	0,84%	0,85%	26-Aug-04
JPM America Equity C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-Feb-21
JPM America Equity C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	0,85%	26-Sep-12
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,51%	2,55%	2,55%	08-Mai-06
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	15-Mär-07
JPM America Equity D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	13-Okt-00
JPM America Equity F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-Mär-24
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	-	-	0,81%	23-Sep-25
JPM America Equity I (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,81%	17-Sep-18
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	-	-	0,81%	24-Nov-15
JPM America Equity I (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,79%	0,81%	26-Okt-12
JPM America Equity I (dist) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,80%	-	0,81%	14-Jan-14
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	-	-	0,67%	12-Jan-26
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,67%	0,71%	0,67%	18-Dez-17
JPM America Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,65%	0,70%	0,67%	18-Dez-17
JPM America Equity I2 (dist) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,64%	0,69%	0,67%	18-Dez-17
JPM America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-Nov-04
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund								
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-Sep-09
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-Aug-10
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	04-Sep-09
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Okt-18
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-Feb-11
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-Sep-15
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-Jan-10
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-Dez-11
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-Dez-18
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-Dez-22
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-Nov-09
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-Jan-12
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-Nov-09
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-Okt-13
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	18-Mai-11
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	25-Jan-19
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	18-Dez-17
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	13-Apr-18
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	02-Jul-12
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-Nov-10
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,15%	-	0,15%	05-Jun-14

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund								
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-Dez-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-Dez-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-Mai-21
JPM Asia Growth A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,78%	1,80%	09-Nov-05
JPM Asia Growth A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Okt-07
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-Apr-18
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-Okt-24
JPM Asia Growth C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Sep-13
JPM Asia Growth C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Sep-13
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-Dez-22
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-Apr-18
JPM Asia Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-Sep-13
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-Aug-20
JPM Asia Growth I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-Okt-13
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-Jun-18
JPM Asia Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-Jan-08
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund								
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,78%	1,77%	1,80%	09-Sep-09
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Dez-14
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Sep-13
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-Sep-09
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Sep-13
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,77%	1,80%	07-Apr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-Apr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Sep-13
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Sep-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-Sep-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-Sep-13
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-Jan-17
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-Apr-15
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	24-Mai-19
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	11-Mai-21
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	02-Dez-10
JPMorgan Funds - China Fund								
JPM China A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,76%	1,80%	27-Sep-21
JPM China A (acc) - RMB	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-Feb-21
JPM China A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	14-Dez-09
JPM China A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,80%	31-Mär-05
JPM China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	20-Sep-10
JPM China A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,72%	1,80%	04-Jul-94
JPM China C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-Feb-21
JPM China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	01-Feb-05
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-Nov-21
JPM China C (dist) - HKD^	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	29-Sep-15
JPM China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-Sep-12
JPM China CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-Dez-22
JPM China D (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,73%	2,72%	2,80%	13-Jul-10
JPM China D (acc) - USD	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,80%	13-Okt-00
JPM China F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-Nov-18
JPM China I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-Jul-21
JPM China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-Feb-07
JPM China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,71%	2,80%	21-Feb-11
JPM China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-Mai-07

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund								
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,70%	1,80%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Nov-22
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	18-Aug-17
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,80%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-Mär-21
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-Dez-19
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-Okt-19
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-Sep-15
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,46%	2,45%	2,55%	31-Okt-17
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-Jan-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-Jul-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-Okt-19
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-Nov-20
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-Sep-18
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	10-Okt-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	12-Dez-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	10-Okt-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	21-Sep-20
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-Jun-20
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Dez-20
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund								
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,75%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	-	-	0,75%	12-Jan-26
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,75%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	24-Feb-22
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-Apr-22
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	30-Aug-22
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,25%	2,28%	2,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-Dez-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-Dez-21

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)								
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	2,64%	2,64%	-	-	1,80%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,77%	2,77%	-	-	1,80%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,42%	2,42%	-	-	1,80%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	2,43%	2,43%	-	-	0,95%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,67%	1,67%	-	-	0,95%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	1,67%	1,67%	-	-	0,95%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,73%	1,73%	-	-	0,95%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	2,35%	2,35%	-	-	0,95%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	-	-	1,66%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	-	-	1,66%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,91%	0,91%	1,61%	1,61%	-	-	0,91%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	0,91%	0,91%	1,63%	1,63%	-	-	0,91%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	1,63%	1,63%	-	-	0,91%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,62%	1,62%	-	-	0,91%	01-Okt-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	0,61%	0,61%	1,38%	1,38%	-	-	0,72%	08-Okt-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	0,72%	0,72%	1,54%	1,54%	-	-	0,72%	24-Sep-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	0,72%	0,72%	1,61%	1,61%	-	-	0,72%	08-Okt-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,72%	0,72%	1,60%	1,60%	-	-	0,72%	08-Okt-25
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,12%	0,12%	0,93%	0,93%	-	-	0,12%	24-Sep-25
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)								
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	31-Mär-05
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	10-Jun-11
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	04-Jul-94
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Okt-18
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	25-Feb-05
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	18-Sep-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	16-Mär-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,83%	0,00%	0,83%	0,00%	0,95%	1,04%	0,95%	14-Dez-18
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,80%	2,80%	2,80%	13-Okt-00
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,80%	2,80%	2,80%	07-Dez-18
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,00%	0,91%	0,00%	0,91%	1,01%	0,91%	26-Jun-06
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,62%	11-Okt-21
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,00%	0,15%	0,00%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Nov-04

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

(2) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) umbenannt.

(3) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) umbenannt.

(4) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD umbenannt.

(5) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund								
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-Aug-14
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-Dez-12
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	11-Dez-12
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-Jun-14
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-Jun-13
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	11-Dez-12
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-Apr-13
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Dez-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-Jan-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-Mär-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-Mär-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-Feb-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Mär-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-Jan-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-Okt-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-Okt-21
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-Sep-14
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-Dez-12
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-Dez-12
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	24-Feb-17
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	21-Mär-16
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-Feb-22
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,62%	29-Jan-20
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-Dez-12
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-Dez-12
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-Mär-13
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-Dez-12
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Jan-14
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund								
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,71%	1,80%	20-Sep-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	10-Aug-11
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-Dez-09
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,71%	1,80%	31-Mär-05
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Okt-00
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,71%	1,80%	13-Apr-94
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-Jan-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-Jun-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-Feb-05
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-Sep-12
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-Feb-11
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,80%	0,76%	22-Okt-20
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,50%	2,50%	2,55%	08-Mai-06
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-Apr-13
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,53%	2,51%	2,55%	13-Okt-00
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-Apr-09
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	02-Jul-12
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-Okt-13
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-Jun-06
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-Mai-06
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-Jun-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	-	-	0,72%	12-Jan-26
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	17-Mai-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	03-Feb-20
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-Jun-18
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	22-Okt-13
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-Feb-11
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-Nov-04
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-Dez-05

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)								
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	15-Dez-20
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	-	-	1,60%	25-Mär-26
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	-	-	1,60%	25-Mär-26
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-Dez-20
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	-	-	0,85%	25-Mär-26
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	-	-	0,85%	25-Mär-26
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	15-Dez-20
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	15-Dez-20
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,79%	0,77%	0,81%	15-Dez-20
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	-	-	0,49%	26-Mai-26
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	-	-	0,49%	18-Feb-21
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-Dez-20
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	15-Dez-20
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund								
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-Jan-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	25-Apr-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-Jan-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-Jan-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	31-Jul-90
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	07-Jun-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	05-Dez-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-Mär-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-Mär-15
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-Jun-14
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-Jan-12
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-Mär-97
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-Aug-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-Mär-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-Apr-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	07-Jun-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-Jan-12
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-Jul-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	06-Jul-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-Feb-10
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-Dez-17
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-Dez-17
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-Okt-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-Mär-13
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-Nov-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-Apr-98
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-Jun-16
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund								
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	15-Nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	15-Nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-Nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-Feb-17
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-Jul-11
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-Dez-07
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-Okt-14
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	11-Jun-10
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	15-Nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-Mär-11
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-Feb-18
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	04-Jul-12
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-Mär-13
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-Feb-20

(6) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund								
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-Mär-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-Dez-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-Nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	12-Jun-20
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-Jul-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-Nov-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-Dez-19
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund								
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	20-Sep-11
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Mai-15
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-Dez-13
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-Okt-13
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,55%	2,55%	20-Sep-11
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-Okt-13
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-Jun-18
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund								
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Dez-13
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	31-Mär-05
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Dez-13
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,80%	30-Nov-88
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-Jun-01
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-Mai-15
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-Sep-04
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-Aug-14
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-Feb-13
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-Mär-15
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,49%	2,50%	2,55%	13-Okt-00
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-Jun-06
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-Jun-18
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,55%	2,52%	2,55%	09-Feb-18

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund								
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,76%	1,80%	31-Mär-05
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-Aug-23
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,80%	1,80%	19-Mai-14
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-Okt-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,78%	1,79%	1,80%	22-Nov-13
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,79%	1,80%	08-Dez-00
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	08-Dez-00
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-Aug-04
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-Okt-24
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-Dez-13
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-Apr-14
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-Mär-15
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-Okt-13
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,54%	2,55%	08-Dez-00
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	01-Okt-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	14-Mai-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	23-Sep-25
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	12-Jul-06
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-Jan-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-Nov-14
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,72%	18-Dez-17
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-Feb-11
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-Okt-04
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-Mär-17
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund								
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	27-Jan-05
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Jan-06
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-Okt-13
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-Okt-13
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	05-Dez-05
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-Dez-14
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-Dez-17
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,00%	0,15%	0,15%	17-Jan-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund								
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,72%	1,72%	1,80%	31-Mär-05
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	03-Mär-14
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	08-Nov-99
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Okt-00
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-Jun-08
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-Dez-17
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-Jul-13
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-Jun-15
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,74%	2,74%	2,80%	13-Okt-00
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,80%	2,80%	07-Mär-24
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	02-Jan-18
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	25-Jan-19
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Aug-07

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund								
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,79%	1,79%	2,53%	2,53%	1,80%	1,80%	1,80%	08-Jul-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,71%	1,71%	2,42%	2,42%	1,72%	1,75%	1,80%	19-Dez-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	2,41%	2,41%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Dez-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	2,55%	2,55%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Apr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	2,43%	2,43%	1,80%	1,80%	1,80%	23-Sep-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	1,79%	1,79%	2,46%	2,46%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Apr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	2,36%	2,36%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Apr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	2,49%	2,49%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Apr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	-	-	1,70%	25-Nov-16
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	0,95%	0,95%	1,59%	1,59%	-	-	0,95%	09-Jan-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,82%	1,82%	0,95%	0,95%	0,95%	12-Aug-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	1,60%	1,60%	0,95%	-	0,95%	01-Apr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	1,35%	1,35%	-	-	0,95%	27-Okt-25
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,71%	1,71%	0,95%	0,95%	0,95%	19-Dez-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	2,46%	2,46%	3,07%	3,07%	2,49%	2,52%	2,55%	28-Apr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,78%	1,78%	0,91%	0,91%	0,91%	02-Sep-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,91%	0,91%	0,95%	0,95%	-	-	0,91%	05-Mär-26
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	0,91%	0,91%	1,45%	1,45%	-	-	0,91%	30-Okt-25
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,70%	0,70%	1,51%	1,51%	0,72%	0,76%	0,72%	08-Jun-18
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	1,67%	1,67%	0,72%	-	0,72%	07-Okt-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	0,72%	0,72%	2,04%	2,04%	0,72%	-	0,72%	16-Dez-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	1,11%	1,11%	0,15%	0,15%	0,15%	12-Feb-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	0,15%	0,15%	1,29%	1,29%	0,15%	0,15%	0,15%	22-Aug-23
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund								
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-Okt-17
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,24%	1,30%	31-Mär-05
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,25%	1,26%	1,30%	13-Okt-00
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-Apr-14
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,30%	01-Dez-88
JPM Europe Equity A (dist) - USD	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,30%	1,30%	1,30%	01-Jun-01
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-Aug-04
JPM Europe Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-Dez-13
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-Apr-14
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-Jul-13
JPM Europe Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-Mär-13
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,01%	2,01%	2,05%	13-Okt-00
JPM Europe Equity D (acc) - USD	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	27-Jun-06
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	16-Mai-14
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	23-Sep-25
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-Jun-06
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	27-Mär-23
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	0,52%	12-Aug-24
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-Sep-04
JPM Europe Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	26-Feb-26

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund								
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,96%	1,96%	1,71%	1,70%	1,80%	25-Jun-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,97%	1,97%	1,79%	1,80%	1,80%	20-Dez-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,71%	1,71%	1,99%	1,99%	1,73%	1,74%	1,80%	09-Jan-14
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,86%	1,86%	1,73%	1,74%	1,80%	20-Jul-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	2,04%	2,04%	1,80%	1,80%	1,80%	20-Jul-07
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	25-Nov-16
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	0,98%	0,98%	1,36%	1,36%	1,00%	0,99%	1,00%	08-Jun-11
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	16-Mär-26
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,39%	1,39%	1,00%	1,00%	1,00%	15-Nov-13
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,31%	1,31%	1,00%	1,00%	1,00%	26-Mär-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,25%	1,25%	1,00%	1,00%	1,00%	03-Okt-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,31%	1,31%	1,00%	1,00%	1,00%	06-Feb-15
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,85%	2,85%	2,71%	2,72%	2,80%	25-Jun-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,96%	2,96%	2,80%	2,80%	2,80%	20-Dez-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-Mai-14
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,94%	0,94%	1,28%	1,28%	0,96%	0,96%	0,96%	08-Okt-13
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,73%	0,73%	1,07%	1,07%	0,77%	0,81%	0,77%	26-Aug-19
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	0,77%	0,77%	1,16%	1,16%	0,77%	0,68%	0,77%	06-Feb-24
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,48%	0,48%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Aug-07
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund								
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	31-Mär-05
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Dez-17
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-Okt-13
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-Okt-15
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,75%	1,80%	18-Apr-94
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Okt-00
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	26-Aug-04
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-Jul-13
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-Okt-00
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	27-Jun-06
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-Jun-18
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-Nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund								
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,80%	31-Mär-05
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,73%	1,80%	14-Feb-00
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Okt-00
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-Mär-05
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	20-Aug-13
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,55%	13-Okt-00
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-Jun-06
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	29-Mai-18
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund								
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,71%	1,80%	31-Mär-05
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	31-Mär-26
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	-	1,80%	26-Mai-25
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,80%	14-Feb-00
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Okt-00
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-Sep-04
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	31-Mär-26
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-Mai-17
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-Aug-13
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,51%	2,51%	2,55%	13-Okt-00
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-Jun-06
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-Jun-06
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,72%	0,76%	0,72%	08-Jun-18
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	03-Feb-22
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-Nov-04

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,73%	1,73%	1,80%	15-Dez-16
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-Dez-16
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	28-Apr-21
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,51%	2,52%	2,55%	12-Jul-17
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	15-Dez-16
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,57%	0,61%	0,57%	02-Jan-20
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	26-Jul-21
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-Okt-17
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-Mai-25
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,74%	1,75%	1,80%	06-Dez-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-Jan-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-Dez-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-Jul-21
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-Dez-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	06-Dez-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	06-Dez-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-Dez-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-Jan-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-Jul-21
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)								
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	2,58%	2,58%	-	-	1,80%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,87%	2,87%	-	-	1,80%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,40%	2,40%	-	-	1,80%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	2,15%	2,15%	-	-	1,80%	07-Nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	1,83%	1,83%	-	-	0,95%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,76%	1,76%	-	-	0,95%	08-Okt-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	2,11%	2,11%	-	-	0,95%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	2,15%	2,15%	-	-	0,95%	20-Nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	1,86%	1,86%	-	-	0,95%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,49%	1,49%	-	-	0,95%	20-Nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	3,25%	3,25%	-	-	2,80%	16-Mär-26
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,83%	1,83%	-	-	0,91%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	-	-	1,47%	20-Nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	-	-	1,47%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,72%	0,72%	1,00%	1,00%	-	-	0,72%	05-Mai-26
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	0,72%	0,72%	1,57%	1,57%	-	-	0,72%	24-Sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,74%	0,74%	-	-	0,54%	11-Mai-26
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,54%	0,54%	0,78%	0,78%	-	-	0,54%	19-Dez-25
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,27%	0,27%	0,54%	0,54%	-	-	0,31%	31-Mär-26
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,32%	0,32%	-	-	0,15%	02-Jun-26
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)								
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,01%	2,01%	-	-	1,80%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,02%	2,02%	-	-	1,80%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,97%	1,97%	-	-	1,80%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	1,15%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	-	-	0,95%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	1,14%	1,14%	-	-	0,95%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,14%	1,14%	-	-	0,95%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	1,15%	1,15%	-	-	0,95%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	-	-	0,91%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,22%	1,22%	-	-	0,91%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,81%	0,81%	-	-	0,72%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,92%	0,92%	-	-	0,72%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,81%	0,81%	-	-	0,54%	06-Mai-26
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	0,54%	0,54%	0,78%	0,78%	-	-	0,54%	06-Mai-26

(7) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

(8) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Focus Fund								
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,76%	1,80%	1,80%	31-Aug-10
JPM Global Focus A (acc) - EUR	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,68%	1,70%	1,80%	31-Mär-05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,72%	1,73%	1,80%	11-Jul-07
JPM Global Focus A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	14-Aug-24
JPM Global Focus A (dist) - EUR	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,69%	1,71%	1,80%	23-Mai-03
JPM Global Focus A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,78%	1,78%	1,80%	04-Dez-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,95%	0,95%	20-Jan-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,94%	0,95%	0,95%	17-Mär-09
JPM Global Focus C (acc) - USD	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,95%	0,95%	20-Apr-10
JPM Global Focus C (dist) - EUR	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,93%	0,95%	0,95%	13-Aug-13
JPM Global Focus C (dist) - USD	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,94%	0,95%	0,95%	06-Aug-13
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2,67%	2,67%	2,67%	2,67%	2,69%	2,72%	2,80%	23-Mai-03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,74%	2,80%	11-Jul-07
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%	0,90%	0,91%	0,91%	05-Okt-22
JPM Global Focus I (acc) - EUR	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,91%	0,91%	07-Sep-10
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,89%	0,91%	0,91%	28-Jul-10
JPM Global Focus I (acc) - USD	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,89%	0,91%	0,91%	27-Jun-11
JPM Global Focus I (dist) - USD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	-	0,91%	17-Jan-25
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,70%	0,75%	0,72%	08-Jun-18
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,71%	0,76%	0,72%	05-Mär-19
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,70%	0,74%	0,72%	05-Mär-19
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	22-Jan-24
JPM Global Focus T (acc) - EUR	2,67%	2,67%	2,67%	2,67%	2,68%	2,71%	2,80%	16-Feb-11
JPM Global Focus X (acc) - EUR	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	24-Nov-04
JPM Global Focus X (acc) - USD*	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	0,15%	30-Sep-14
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	-	-	0,12%	02-Jul-25
JPMorgan Funds - Global Growth Fund								
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-Mär-15
JPM Global Growth A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	1,80%	14-Jun-11
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	17-Jul-08
JPM Global Growth A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,79%	1,80%	31-Mär-05
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	17-Jul-08
JPM Global Growth A (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,79%	1,80%	16-Nov-88
JPM Global Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	27-Mär-15
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-Jul-08
JPM Global Growth C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-Sep-04
JPM Global Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-Mär-15
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	17-Jul-08
JPM Global Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-Okt-00
JPM Global Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-Dez-21
JPM Global Growth I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	29-Jun-23
JPM Global Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	11-Jun-15
JPM Global Growth T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-Mär-15
JPM Global Growth X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-Jun-09
JPM Global Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-Mär-06

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund								
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,69%	1,80%	01-Feb-13
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	09-Okt-18
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	-	1,80%	07-Feb-25
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,80%	02-Okt-09
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	1,80%	26-Jun-15
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-Okt-09
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,69%	1,80%	02-Okt-09
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	1,00%	26-Mär-14
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,00%	02-Okt-09
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	22-Dez-17
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-Mär-15
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-Jul-13
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,69%	2,71%	2,80%	06-Feb-14
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	06-Okt-14
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,69%	2,70%	2,80%	02-Okt-09
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-Dez-21
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	09-Okt-19
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	18-Okt-13
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	20-Apr-23
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,72%	0,75%	0,72%	08-Jun-18
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,70%	2,69%	2,80%	19-Okt-12
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	26-Jul-13
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund								
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	21-Dez-04
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,80%	18-Jun-13
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-Dez-09
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,74%	1,80%	12-Sep-06
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	14-Mär-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	14-Mär-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	05-Apr-07
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	13-Aug-13
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,74%	2,74%	2,80%	05-Dez-05
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	08-Jun-07
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-Nov-18
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	29-Feb-12
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-Jun-18
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-Apr-05

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund								
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-Jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-Jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-Jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-Jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-Jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	17-Jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-Jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-Jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-Jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,34%	0,34%	02-Feb-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-Apr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-Apr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	22-Jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	14-Jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	16-Okt-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,39%	0,53%	10-Apr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%	27-Jun-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	17-Okt-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	01-Jul-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	04-Okt-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-Apr-17
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-Jan-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	15-Jun-10
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-Sep-19
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	14-Nov-16
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-Apr-15
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund								
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	1,80%	25-Feb-22
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,76%	1,80%	31-Mär-05
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	02-Jun-00
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-Sep-15
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	01-Jun-16
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,78%	2,80%	2,80%	25-Feb-22
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,75%	2,80%	13-Okt-00
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-Aug-21
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,57%	25-Feb-22
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	-	-	0,57%	18-Dez-17
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-Feb-22
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-Jul-12

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Value Fund								
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-Sep-21
JPM Global Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-Jun-21
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-Jun-21
JPM Global Value A (acc) - HUF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	11-Nov-24
JPM Global Value A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-Jun-21
JPM Global Value A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-Jul-21
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-Sep-21
JPM Global Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-Jun-21
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-Jun-21
JPM Global Value C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-Jun-21
JPM Global Value C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-Jun-21
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-Jun-21
JPM Global Value D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	03-Jun-21
JPM Global Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	03-Jun-21
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,88%	0,91%	25-Jun-21
JPM Global Value I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,85%	0,91%	0,91%	03-Jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,70%	0,76%	0,72%	03-Jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,72%	0,76%	0,72%	25-Jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,72%	0,73%	0,72%	03-Jun-21
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	0,53%	0,35%	0,53%	0,35%	0,53%	-	0,53%	01-Aug-24
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	0,53%	0,35%	0,53%	0,35%	0,53%	-	0,53%	01-Aug-24
JPM Global Value X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-Jun-21
JPM Global Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-Jun-21
JPMorgan Funds - Greater China Fund								
JPM Greater China A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-Dez-09
JPM Greater China A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	31-Mär-05
JPM Greater China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-Sep-10
JPM Greater China A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,80%	18-Mai-01
JPM Greater China C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-Sep-14
JPM Greater China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-Feb-05
JPM Greater China C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-Jul-19
JPM Greater China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-Jan-14
JPM Greater China D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,80%	13-Jul-10
JPM Greater China D (acc) - USD	2,78%	2,78%	2,78%	2,78%	2,79%	2,78%	2,80%	25-Mai-01
JPM Greater China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-Jun-06
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-Jun-18
JPM Greater China I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	18-Dez-17
JPM Greater China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	21-Feb-11
JPM Greater China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Dez-04
JPMorgan Funds - India Fund								
JPM India A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-Dez-09
JPM India A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-Mär-05
JPM India A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Jul-12
JPM India A (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,78%	1,80%	31-Aug-95
JPM India C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-Aug-13
JPM India C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-Jan-05
JPM India C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-Mär-13
JPM India D (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	13-Jul-10
JPM India D (acc) - USD	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,59%	2,59%	2,60%	13-Okt-00
JPM India I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-Okt-13
JPM India T (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	21-Feb-11
JPM India X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Dez-04

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund								
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-Jul-17
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,76%	1,80%	12-Jun-06
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-Dez-13
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,76%	1,80%	11-Jan-06
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	1,80%	14-Aug-23
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-Feb-16
JPM Japan Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,73%	1,80%	31-Mär-05
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,77%	1,80%	06-Dez-13
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Okt-00
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	06-Dez-13
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-Sep-16
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Mär-14
JPM Japan Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,73%	1,80%	16-Nov-88
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-Aug-13
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-Nov-15
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-Mär-16
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-Okt-24
JPM Japan Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-Aug-04
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,95%	0,95%	0,95%	21-Feb-14
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-Jul-13
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-Jan-18
JPM Japan Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	04-Jan-13
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	2,55%	08-Mai-06
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-Sep-16
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-Sep-16
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,55%	13-Okt-00
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	-	2,80%	01-Aug-24
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-Mär-24
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	15-Okt-25
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-Mai-17
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-Aug-17
JPM Japan Equity I (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,91%	27-Jun-06
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	24-Feb-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-Jun-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	24-Jul-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	25-Feb-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-Sep-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-Sep-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-Sep-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-Sep-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-Sep-25
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,79%	1,80%	02-Apr-02
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-Jul-15
JPM Japan Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-Nov-04
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund								
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Sep-07
JPM Korea Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Sep-07
JPM Korea Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Mai-08
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-Okt-13
JPM Korea Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-Mär-08
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-Sep-20
JPM Korea Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-Sep-15
JPM Korea Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	28-Sep-07
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-Feb-19
JPM Korea Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-Dez-11
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-Jun-18
JPM Korea Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-Jun-08

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund								
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-Okt-12
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-Aug-10
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-Mär-05
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Mai-92
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-Nov-13
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-Mai-23
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Jan-05
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-Jun-23
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-Mär-15
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-Jul-10
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-Okt-00
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-Jun-06
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,80%	2,80%	21-Feb-11
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Nov-04
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund								
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-Dez-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-Dez-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-Feb-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-Dez-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-Dez-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-Dez-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-Feb-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-Jan-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,13%	0,15%	14-Dez-23
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund								
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,73%	1,80%	20-Sep-05
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,80%	31-Mär-05
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Okt-00
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	16-Nov-88
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-Jun-17
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-Apr-05
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-Jan-13
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	08-Mai-06
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,55%	13-Okt-00
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-Jun-06
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-Jul-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	03-Apr-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-Jun-18
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-Sep-05
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,12%	29-Mai-26

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)								
JPM Russia A (acc) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Nov-05
JPM Russia A (dist) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	18-Nov-05
JPM Russia C (acc) - USD	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	13-Nov-07
JPM Russia C (dist) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	08-Aug-13
JPM Russia D (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	06-Feb-14
JPM Russia D (acc) - USD	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	27-Jan-06
JPM Russia F (acc) - USD	2,80%	0,41%	2,80%	0,41%	2,79%	2,80%	2,80%	23-Dez-21
JPM Russia I (acc) - EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,91%	25-Aug-21
JPM Russia I (acc) - USD	0,87%	0,00%	0,87%	0,00%	0,91%	1,01%	0,91%	25-Aug-06
JPM Russia T (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	22-Okt-12
JPM Russia X (acc) - USD	0,12%	0,00%	0,12%	0,00%	0,15%	0,15%	0,15%	06-Jan-17
JPMorgan Funds - Taiwan Fund								
JPM Taiwan A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-Dez-08
JPM Taiwan A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-Mär-05
JPM Taiwan A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-Sep-10
JPM Taiwan A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-Mai-01
JPM Taiwan C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-Nov-04
JPM Taiwan C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-Mär-21
JPM Taiwan C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-Aug-13
JPM Taiwan D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-Mai-01
JPM Taiwan I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	22-Jan-14
JPM Taiwan I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-Jun-06

(9) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies								
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,96%	0,95%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,95%	0,95%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-Jan-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-Jan-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-Jan-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-Mär-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	10-Mär-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-Okt-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1,99%	1,99%	1,99%	1,99%	1,96%	1,97%	2,02%	19-Dez-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	23-Sep-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	24-Mär-21
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	13-Nov-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	10-Mär-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	25-Sep-20
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund								
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-Jul-17
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,74%	1,80%	28-Feb-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,80%	28-Feb-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,74%	1,80%	28-Feb-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	28-Feb-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	17-Nov-15
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	28-Feb-14
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	28-Aug-14
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	15-Okt-25
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	16-Mär-18
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,76%	0,79%	0,76%	29-Aug-17
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	26-Mai-23
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,70%	0,62%	24-Jul-18
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	17-Jun-14
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Jan-24

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - US Growth Fund								
JPM US Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	05-Aug-24
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,71%	1,72%	1,80%	15-Mär-07
JPM US Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	19-Sep-24
JPM US Growth A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,72%	1,80%	31-Mär-05
JPM US Growth A (dist) - GBP	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	20-Okt-00
JPM US Growth A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,73%	1,75%	1,80%	20-Okt-00
JPM US Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	16-Feb-24
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,79%	0,80%	06-Dez-07
JPM US Growth C (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,79%	0,80%	08-Mär-06
JPM US Growth C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-Jan-11
JPM US Growth C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-Jul-11
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,48%	2,55%	15-Mär-07
JPM US Growth D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	20-Okt-00
JPM US Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-Jul-25
JPM US Growth I (acc) - EUR	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,76%	0,76%	20-Jun-23
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	15-Okt-13
JPM US Growth I (acc) - JPY	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,75%	0,76%	26-Apr-13
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,76%	0,76%	25-Jan-21
JPM US Growth I (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,76%	0,76%	0,76%	03-Okt-13
JPM US Growth I (dist) - GBP	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-Okt-13
JPM US Growth I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-Okt-13
JPM US Growth I2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,66%	0,62%	18-Dez-17
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,61%	-	0,62%	18-Dez-17
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,47%	2,47%	2,55%	22-Okt-12
JPM US Growth X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	0,15%	22-Sep-05
JPM US Growth X (dist) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	0,15%	0,15%	23-Mai-11
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund								
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-Okt-17
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,12%	1,20%	17-Okt-17
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-Dez-16
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-Dez-16
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	-	-	1,95%	16-Mär-26
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-Dez-16

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund								
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,80%	12-Feb-14
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,71%	1,80%	05-Jul-07
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,77%	1,80%	1,80%	28-Sep-18
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-Sep-23
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	19-Sep-24
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,68%	1,70%	1,80%	05-Jul-07
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Sep-18
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-Sep-23
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-Apr-08
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,72%	1,80%	09-Aug-07
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,85%	0,80%	23-Feb-18
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,84%	0,80%	23-Mai-14
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,71%	-	0,80%	19-Sep-24
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,84%	0,80%	01-Nov-07
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	26-Sep-12
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	22-Aug-11
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	0,85%	0,80%	26-Sep-12
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,47%	2,55%	2,55%	23-Feb-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,48%	2,53%	2,55%	05-Jul-07
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-Sep-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	2,43%	2,43%	2,43%	2,43%	2,43%	2,46%	2,55%	05-Jul-07
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-Jul-25
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,74%	0,79%	0,76%	14-Okt-13
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,80%	0,76%	06-Okt-10
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	14-Okt-13
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,61%	0,70%	0,62%	18-Dez-17
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,60%	0,70%	0,62%	18-Dez-17
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,49%	2,55%	2,55%	23-Feb-18
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	28-Sep-18
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,14%	0,15%	07-Aug-07
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund								
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,76%	1,80%	09-Mai-11
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	31-Mär-05
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-Okt-00
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,76%	1,80%	11-Sep-84
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	01-Okt-13
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-Nov-11
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	07-Nov-14
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,52%	2,53%	2,55%	13-Okt-00
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	03-Okt-13
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	08-Jun-18
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-Mai-08
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund								
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Feb-17
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,80%	31-Mär-05
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,80%	16-Nov-88
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-Dez-16
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-Apr-13
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	10-Okt-13
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-Okt-00
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-Jul-25
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-Aug-21
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-Jun-14
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-Mär-14
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-Mär-14
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Dez-04
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-Mai-25

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund								
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	1,80%	1,80%	19-Apr-24
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-Aug-21
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-Aug-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,66%	0,70%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,53%	0,60%	0,56%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-Aug-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	25-Mär-22
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,52%	0,56%	0,52%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	05-Jul-22
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-Aug-21
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	2,55%	29-Jul-21
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-Mär-22
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-Mai-25
JPMorgan Funds - US Technology Fund								
JPM US Technology A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,80%	11-Jun-10
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,80%	1,80%	1,80%	09-Jan-23
JPM US Technology A (acc) - HKD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,75%	1,80%	31-Okt-18
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	12-Dez-25
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,78%	1,80%	1,80%	27-Sep-22
JPM US Technology A (acc) - SGD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	18-Jan-12
JPM US Technology A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	31-Mär-05
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,78%	1,80%	13-Okt-00
JPM US Technology A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	05-Dez-97
JPM US Technology C (acc) - EUR	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,83%	0,84%	0,85%	16-Okt-15
JPM US Technology C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,85%	20-Jun-08
JPM US Technology C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	24-Sep-19
JPM US Technology C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	13-Dez-12
JPM US Technology D (acc) - EUR	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,68%	2,70%	2,80%	11-Dez-09
JPM US Technology D (acc) - USD	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,68%	2,70%	2,80%	13-Okt-00
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	12-Dez-25
JPM US Technology F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-Nov-20
JPM US Technology I (acc) - JPY	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,77%	0,77%	0,81%	25-Okt-21
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,80%	0,81%	25-Okt-21
JPM US Technology I (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,81%	20-Sep-07
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,66%	0,68%	0,67%	25-Jan-19
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	30-Sep-22
JPM US Technology I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	08-Jun-18
JPM US Technology X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	08-Okt-07
JPM US Technology X2 (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,12%	23-Dez-25

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - US Value Fund								
JPM US Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	09-Apr-15
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	13-Nov-06
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Okt-22
JPM US Value A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-Jun-14
JPM US Value A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,80%	31-Mär-05
JPM US Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-Okt-00
JPM US Value A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	20-Okt-00
JPM US Value C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	13-Aug-14
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	07-Jan-09
JPM US Value C (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,78%	0,78%	0,80%	01-Sep-04
JPM US Value C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	30-Jan-13
JPM US Value C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-Jun-13
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,48%	2,48%	2,55%	13-Nov-06
JPM US Value D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,55%	20-Okt-00
JPM US Value I (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,74%	0,76%	23-Aug-17
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,76%	0,76%	11-Okt-13
JPM US Value I (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	0,75%	0,76%	05-Mai-11
JPM US Value I2 (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,64%	0,62%	16-Aug-18
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-Dez-17
JPM US Value I2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,64%	0,62%	18-Dez-17
JPM US Value I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-Dez-17
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-Nov-11
JPM US Value X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	24-Nov-04
JPM US Value X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	02-Jun-21
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund								
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-Feb-13
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,77%	1,80%	31-Mär-05
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,77%	1,80%	15-Jun-01
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-Sep-17
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,78%	1,80%	07-Okt-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,79%	1,80%	07-Okt-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-Nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	1,80%	27-Nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-Nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	1,80%	17-Mär-14
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,76%	1,80%	25-Mai-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Sep-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,77%	1,80%	14-Mär-13
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,76%	1,80%	25-Mai-12
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-Sep-07
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-Sep-12
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-Sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-Sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-Sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-Sep-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-Okt-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-Okt-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-Jul-12
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	2,23%	2,23%	2,23%	2,23%	2,22%	2,23%	2,25%	22-Jun-01
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	23-Feb-17
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	05-Jul-12
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-Nov-18
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-Nov-18
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-Aug-21
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-Jun-15
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	04-Feb-13

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund								
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-Aug-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-Aug-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-Jul-19
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	25-Jul-16
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-Aug-19
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	19-Dez-14
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-Mär-18
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-Jun-15
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	28-Mär-14
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	24-Feb-17
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	16-Okt-19
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	28-Sep-23
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	02-Jan-20
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (10)								
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	1,54%	1,54%	1,54%	1,54%	1,52%	1,51%	1,55%	12-Dez-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	1,51%	1,51%	1,51%	1,51%	1,49%	1,48%	1,55%	31-Mär-05
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-Feb-15
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-Jan-18
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,53%	1,52%	1,55%	04-Mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	16-Dez-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	20-Jun-03
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-Dez-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-Sep-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-Jan-18
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-Mai-15
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-Nov-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-Jan-13
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,70%	0,66%	22-Okt-20
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2,03%	2,03%	2,03%	2,03%	2,01%	2,01%	2,05%	04-Mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-Mär-07
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-Okt-13
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-Dez-17
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	05-Jul-12
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-Nov-04

(10) Dieser Teilfonds wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund								
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	07-Nov-22
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-Nov-09
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	24-Jul-23
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-Nov-09
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	19-Nov-13
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	07-Feb-25
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	07-Nov-22
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-Jan-13
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	-	0,50%	09-Feb-26
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-Mai-21
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-Jan-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	23-Sep-11
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	31-Jan-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	25-Jan-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-Nov-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-Nov-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-Apr-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-Okt-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	26-Nov-24
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	24-Jul-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-Okt-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-Apr-23
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	17-Okt-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	11-Okt-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	18-Okt-13
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	07-Nov-22
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-Dez-17
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	11-Dez-23
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-Dez-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-Dez-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,27%	-	0,28%	18-Dez-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-Dez-17
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-Feb-21
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	22-Jan-14
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	19-Nov-13
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	22-Jan-14
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	15-Jan-25
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,07%	24-Feb-26
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (11)								
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-Aug-20
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (12)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-Jan-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (13)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-Jan-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (14)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-Mär-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (15)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-Jan-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	04-Nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-Nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (16)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	17-Dez-20
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-Mai-21
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (17)	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,00%	0,65%	0,65%	24-Mai-21
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	06-Aug-20
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (18)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	17-Dez-20
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (19)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	18-Jun-21

(11) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).
(12) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD umbenannt.
(13) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD umbenannt.
(14) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) umbenannt.
(15) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD umbenannt.
(16) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD umbenannt.
(17) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD umbenannt.
(18) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD umbenannt.
(19) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD umbenannt.

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-Jun-16
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-Aug-15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	28-Aug-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-Feb-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	08-Okt-25
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	23-Dez-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	23-Dez-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	10-Jan-25
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-Jun-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,24%	1,25%	1,30%	14-Jul-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,21%	1,22%	1,30%	14-Jul-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	30-Apr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-Mär-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	07-Okt-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,29%	1,30%	02-Dez-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-Jul-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-Okt-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,24%	1,25%	1,30%	17-Okt-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-Apr-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-Jul-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-Nov-16
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-Sep-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	30-Apr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-Sep-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-Apr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-Apr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-Apr-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-Jul-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-Sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-Sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-Sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,76%	1,80%	27-Aug-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,75%	1,80%	02-Dez-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-Feb-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-Nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-Nov-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	05-Feb-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-Nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	25-Jan-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-Jul-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-Okt-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-Mär-13

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund								
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	18-Jul-17
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	10-Apr-18
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,40%	1,45%	31-Mär-05
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-Jan-13
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-Aug-23
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,38%	1,40%	1,45%	09-Apr-10
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,44%	1,45%	14-Mär-97
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-Jan-14
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,41%	1,42%	1,45%	16-Mai-12
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-Nov-20
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-Mär-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-Mär-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-Mär-13
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-Sep-08
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-Feb-12
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,38%	1,40%	1,45%	22-Feb-10
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-Apr-18
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	21-Jun-06
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-Sep-15
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-Apr-12
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-Aug-13
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-Mai-18
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-Mai-12
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	05-Okt-15
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-Aug-12
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	13-Okt-00
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,13%	2,15%	2,15%	07-Dez-18
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	23-Feb-17
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	07-Dez-18
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	31-Okt-19
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	23-Sep-25
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	31-Mai-13
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	16-Okt-13
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	14-Jun-07
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-Jun-18
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	-	-	0,58%	09-Feb-26
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	04-Okt-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-Mai-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-Mai-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-Mai-19
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-Mai-07
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-Jul-14
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-Sep-17

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund								
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	09-Feb-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,04%	1,04%	1,04%	1,04%	1,03%	1,04%	1,10%	29-Nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,06%	1,07%	1,10%	29-Nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,08%	1,10%	29-Nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,10%	1,10%	08-Okt-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-Jan-14
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-Sep-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	02-Okt-25
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-Nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-Feb-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	09-Okt-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,49%	1,50%	1,50%	29-Nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	17-Jul-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	30-Jun-21
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	11-Nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-Sep-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-Mär-17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-Aug-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	04-Sep-23
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	30-Sep-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	21-Mär-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,48%	0,44%	08-Jun-18
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-Feb-12
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund								
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	16-Feb-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-Jan-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-Sep-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-Jan-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	27-Dez-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-Aug-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	23-Mai-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-Jul-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-Okt-14
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-Nov-09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-Okt-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-Jan-15
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-Mär-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-Sep-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-Jul-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-Jan-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-Jan-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Apr-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-Feb-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-Jul-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-Nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-Nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-Okt-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-Apr-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-Aug-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-Nov-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-Mai-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-Jun-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-Jun-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-Feb-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	01-Jul-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-Aug-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-Mär-13

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund								
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	03-Mär-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	11-Feb-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	28-Mai-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	12-Mai-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-Apr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-Apr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	22-Jul-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-Jan-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	0,95%	30-Jan-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	0,95%	28-Jan-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-Apr-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,78%	0,78%	0,70%	0,70%	0,70%	25-Jan-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,79%	0,79%	0,70%	0,70%	0,70%	16-Mai-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	30-Jun-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	20-Mär-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	28-Mär-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,11%	0,91%	01-Dez-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,77%	0,77%	0,66%	0,66%	0,66%	11-Mär-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-Okt-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-Jun-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,68%	0,68%	0,52%	0,56%	0,52%	08-Jun-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-Mär-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-Feb-14
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund								
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,60%	0,60%	0,60%	03-Okt-08
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	22-Okt-13
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	17-Apr-08
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	25-Jan-13
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	03-Okt-08
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	18-Okt-13
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-Dez-17
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-Jun-20
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	05-Nov-08
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund								
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-Nov-09
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	22-Okt-13
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	22-Okt-13
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	22-Okt-13
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	29-Jun-23
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	17-Jul-24
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund								
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-Feb-09
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-Jul-09
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	27-Feb-09
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-Jan-17
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	-	-	0,31%	22-Sep-25
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-Jan-12
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund								
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-Feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-Feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	05-Mär-09
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-Feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	07-Okt-13
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,27%	0,23%	29-Jan-19

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund								
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-Mär-05
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-Sep-98
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-Dez-07
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-Jun-19
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	13-Okt-00
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	20-Mär-15
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	06-Jul-16
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	08-Jun-18
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	16-Feb-11
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-Jul-07
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund								
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-Jan-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-Jan-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-Jan-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-Feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-Jan-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-Feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-Feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-Nov-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	06-Apr-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	12-Jun-20
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-Jun-18
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund								
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-Jan-10
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	31-Mär-26
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-Jan-26
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-Jan-10
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	23-Mai-12
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-Jan-26
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	02-Mär-26
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-Jan-26
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	31-Mär-26
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	28-Jan-13
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-Dez-14
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	19-Aug-24
JPM Flexible Credit C (div) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	27-Jan-26
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	15-Jan-26
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	02-Mär-26
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	15-Jan-26
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-Okt-10
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	30-Jun-11
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	-	-	0,45%	08-Jun-18
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-Jun-11
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-Feb-11
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	07-Aug-20
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)^	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,10%	17-Nov-11
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	29-Mär-18
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	20-Mär-26
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund								
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	05-Apr-05
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	16-Nov-88
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	13-Jan-05
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-Okt-00
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	19-Apr-23
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	10-Feb-22
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-Feb-05

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund								
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-Sep-16
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-Jan-17
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-Apr-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-Mai-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-Mär-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	1,20%	22-Feb-13
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-Mär-14
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	07-Okt-13
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-Apr-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-Mai-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	1,20%	08-Apr-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	26-Feb-15
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	12-Mai-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-Mai-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-Aug-14
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-Jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-Jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-Nov-16
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-Jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	22-Jul-16
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-Jul-17
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-Mai-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-Jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-Apr-14
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-Sep-19
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	16-Apr-13
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	22-Feb-13
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,68%	1,70%	1,70%	16-Apr-14
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	07-Okt-13
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	24-Feb-17
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	31-Jan-18
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-Jul-14
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	09-Jul-14
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-Dez-17
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-Dez-17
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	01-Sep-14
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,67%	1,70%	1,70%	01-Sep-14
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-Mai-18
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-Aug-15
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-Feb-19
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-Feb-19

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund								
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-Jan-23
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-Dez-19
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-Sep-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-Okt-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-Jul-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-Jul-20
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-Nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-Nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-Nov-21
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	20-Dez-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-Apr-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	-	-	0,61%	26-Mai-26
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	08-Nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-Mär-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	10-Jun-20
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	12-Jun-20
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-Mai-21
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund								
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-Jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-Jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-Jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	31-Jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-Jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-Jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	31-Jul-17

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

\+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund								
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-Jul-17
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,98%	1,00%	1,00%	25-Sep-12
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,95%	-	1,00%	23-Jun-25
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,96%	0,98%	1,00%	27-Feb-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-Mai-14
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-Jan-18
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-Aug-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	11-Aug-23
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,97%	1,00%	1,00%	27-Feb-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,95%	-	1,00%	23-Jun-25
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	04-Jun-12
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-Apr-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-Aug-12
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-Mär-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	15-Dez-22
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-Jun-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	03-Sep-10
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-Jan-21
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-Jul-09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-Jun-14
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	16-Okt-24
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	18-Aug-11
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-Jun-20
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-Apr-15
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-Apr-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	02-Mai-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-Aug-12
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	30-Jul-13
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-Jun-12
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,40%	1,40%	27-Feb-09
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,38%	1,40%	1,40%	27-Feb-09
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,37%	1,40%	1,40%	19-Apr-10
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	08-Jun-12
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	26-Mär-24
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	-	-	0,51%	23-Sep-25
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-Okt-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	25-Aug-21
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	07-Okt-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-Sep-10
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	06-Dez-19
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-Dez-17
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	13-Mär-18
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-Dez-17
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-Dez-17
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-Jun-11
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-Feb-11
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-Nov-12
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-Sep-12
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-Okt-14
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-Aug-15
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	0,07%	20-Mai-25

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund								
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	01-Dez-17
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-Feb-09
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	26-Sep-22
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-Aug-23
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-Feb-09
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	26-Feb-09
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-Mai-22
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	-	0,40%	16-Okt-24
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-Okt-15
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	29-Jan-13
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	20-Feb-09
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	-	-	0,36%	15-Okt-25
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	04-Okt-13
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	15-Okt-13
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	10-Jun-19
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	06-Okt-22
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-Dez-17
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	0,25%	03-Okt-25
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	04-Mär-09
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-Mär-16
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-Mai-16
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund								
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-Feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-Feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	22-Feb-11
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,30%	-	0,35%	16-Apr-25
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	-	-	0,35%	12-Jan-26
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	20-Feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	28-Okt-09
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-Feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-Sep-24
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-Sep-24
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-Sep-24
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund								
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-Jul-09
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-Jul-09
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	19-Apr-11
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	07-Mai-10
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	17-Jun-13
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	28-Dez-10
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	25-Aug-21
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-Okt-13
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	07-Okt-13
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-Okt-13
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-Dez-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-Dez-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-Dez-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	0,25%	18-Dez-17
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-Sep-10

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund								
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	15-Mär-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	24-Okt-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-Jul-15
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	-	1,40%	07-Feb-25
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-Jul-15
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	26-Sep-11
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-Jun-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-Jan-14
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,14%	1,20%	1,20%	29-Sep-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-Jun-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-Dez-13
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	23-Mai-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-Dez-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-Jun-12
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	04-Mär-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	21-Okt-16
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,78%	0,78%	0,65%	0,65%	0,65%	24-Jun-22
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-Feb-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-Okt-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-Nov-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-Feb-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-Jan-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-Sep-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-Jun-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	26-Jan-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	25-Nov-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-Mai-14
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-Jun-10
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-Dez-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,19%	2,20%	2,20%	11-Jun-12
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	07-Jan-15
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	16-Okt-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	11-Jul-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	18-Mär-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-Okt-13
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-Dez-17
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,69%	0,69%	0,47%	0,51%	0,47%	18-Dez-17
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-Jun-11
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	18-Feb-11
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund								
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-Nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-Nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-Nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-Nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-Nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-Jan-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-Jan-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-Jan-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-Jan-23
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-Nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-Nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	26-Jun-24
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-Jan-23
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-Jan-23

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Income Fund								
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	1,20%	14-Aug-19
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-Jan-20
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,20%	16-Jun-14
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-Aug-19
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-Aug-19
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,20%	02-Jun-14
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-Jan-20
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,16%	1,19%	1,20%	16-Jun-14
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-Mär-20
JPM Income Fund A (div) - USD	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,15%	1,18%	1,20%	02-Jun-14
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,20%	1,20%	05-Sep-19
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	25-Jan-22
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-Sep-19
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-Sep-19
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-Dez-14
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	-	1,20%	29-Jul-24
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-Jan-20
JPM Income Fund A (mth) - SGD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-Aug-19
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	05-Sep-19
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,20%	1,20%	19-Dez-14
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	-	0,65%	27-Mai-26
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-Jan-20
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-Aug-17
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	15-Mai-23
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-Mär-20
JPM Income Fund C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	10-Dez-15
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-Mär-20
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-Jan-20
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	16-Jun-14
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-Jan-20
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-Mär-20
JPM Income Fund C (div) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-Sep-19
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-Mär-20
JPM Income Fund C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-Mär-20
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-Mär-20
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-Mär-20
JPM Income Fund C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	30-Sep-19
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-Jul-23
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,50%	0,51%	28-Jul-23
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	21-Feb-20
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	21-Feb-20
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,52%	0,51%	28-Jul-23
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-Jul-23
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	23-Jan-20
JPM Income Fund C2 (div) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	23-Jan-20
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-Jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-Jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-Jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-Jul-23
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,70%	18-Jul-17
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,70%	1,70%	21-Sep-18
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,67%	1,70%	1,70%	16-Jun-14
JPM Income Fund D (div) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	21-Sep-18
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	1,70%	30-Sep-19
JPM Income Fund F (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	19-Mär-20
JPM Income Fund F (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	17-Okt-19
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-Nov-19
JPM Income Fund I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-Feb-19
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	28-Feb-20
JPM Income Fund I (mth) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-Okt-19
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	02-Jan-20
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	21-Feb-20
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	-	0,47%	21-Feb-20
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%	18-Jul-17

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Income Fund (Fortsetzung)								
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,70%	1,70%	18-Jul-17
JPM Income Fund X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	31-Okt-19
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	24-Jun-22
JPM Income Fund X (div) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	24-Jun-22
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-Mär-22
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund								
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-Jun-10
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-Jun-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	11-Aug-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	24-Okt-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	25-Jul-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-Aug-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-Sep-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	26-Apr-11
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,18%	-	0,26%	31-Jul-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	05-Nov-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	16-Jun-10
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	-	0,26%	16-Okt-13
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-Mär-11
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	24-Mai-11

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund								
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	20-Jul-17
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,10%	03-Okt-11
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,09%	1,10%	03-Apr-24
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,08%	1,10%	1,10%	31-Mär-05
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-Sep-00
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	30-Apr-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	12-Sep-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-Jan-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-Jan-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	06-Apr-10
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	02-Nov-12
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-Jul-05
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	21-Mär-17
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-Jan-15
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-Sep-15
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-Jun-12
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,34%	1,35%	1,35%	02-Nov-10
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-Okt-00
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	27-Nov-18
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-Jan-24
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-Aug-21
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	05-Okt-16
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-Jun-11
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-Nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-Nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-Nov-16
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-Dez-17
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-Dez-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	19-Mai-21
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-Dez-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-Dez-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-Dez-17
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-Jun-13
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-Mär-05
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-Jun-19
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-Jun-19
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund								
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-Mär-12
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-Mär-12
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	26-Sep-14
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	03-Sep-13
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-Mai-12
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-Mai-12
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-Apr-15
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-Mär-12
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-Sep-13
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-Mär-23

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund								
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-Mär-11
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-Dez-10
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-Sep-20
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-Sep-20
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	04-Mai-22
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	03-Aug-16
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	27-Sep-11
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	11-Feb-13
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	14-Nov-16
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	15-Dez-23
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-Mär-11
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-Dez-10
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-Okt-13
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	18-Jan-11
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-Dez-17
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-Dez-17
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	0,25%	04-Sep-24
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-Dez-11
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	04-Sep-25
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	09-Jun-26
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	0,07%	23-Dez-24
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,38%	0,40%	0,38%	22-Mai-06
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	15-Nov-13
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,62%	0,70%	0,62%	30-Aug-06
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund								
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	1,80%	1,68%	1,80%	1,68%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Apr-17
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	1,80%	1,68%	1,80%	1,68%	1,80%	1,80%	1,80%	17-Nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,63%	2,63%	2,65%	20-Jul-12
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,61%	2,62%	2,65%	17-Nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	2,65%	2,53%	2,65%	2,53%	2,65%	2,65%	2,65%	09-Jul-12
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	2,65%	2,54%	2,65%	2,54%	2,65%	2,64%	2,65%	17-Nov-11

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.
(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (a)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (b)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 26 (c)	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 25+	für das Geschäftsjahr zum 30. Jun 24+	Kostenquote mit Obergrenze 30. Jun 26+	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund								
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%	2,40%	2,54%	2,60%	21-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%	2,40%	2,52%	2,60%	21-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%	2,48%	2,54%	2,60%	09-Sep-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%	2,38%	2,54%	2,60%	01-Apr-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,38%	2,53%	2,60%	11-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,65%	1,79%	1,85%	21-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	1,64%	1,78%	1,85%	11-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,65%	1,78%	1,85%	11-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,64%	1,78%	1,85%	11-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	-	-	1,85%	27-Jan-26
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	1,58%	1,58%	1,58%	1,58%	1,64%	1,79%	1,85%	11-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,64%	1,78%	1,85%	09-Mär-21
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	1,63%	-	1,85%	17-Jun-22
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,75%	2,89%	2,95%	11-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,75%	2,89%	2,95%	11-Jan-16
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,61%	1,74%	1,81%	31-Mai-19
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1,54%	1,54%	1,54%	1,54%	1,68%	1,74%	1,81%	31-Mai-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,49%	1,64%	1,67%	25-Jan-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,49%	1,64%	1,67%	01-Dez-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,47%	1,64%	1,67%	01-Dez-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,53%	1,64%	1,67%	19-Okt-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,53%	1,59%	21-Feb-17
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	21-Jun-16
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,39%	1,52%	1,59%	24-Jan-22
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,53%	1,59%	11-Sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	11-Sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	11-Sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	23-Sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,38%	1,52%	1,59%	23-Sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,40%	1,53%	1,59%	23-Sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,75%	2,89%	2,95%	17-Jun-22
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,00%	1,13%	1,20%	20-Aug-21
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	1,00%	1,13%	1,20%	20-Feb-18
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,98%	1,13%	1,20%	31-Jul-17
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,99%	1,13%	1,20%	20-Aug-21
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund								
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-Apr-13
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-Feb-13
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-Feb-13
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-Apr-21
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-Apr-17
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-Aug-17
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-Apr-21
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	11-Apr-13
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	08-Feb-13
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	09-Feb-26
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-Apr-21
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-Mai-17
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	31-Okt-17
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-Mai-18
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-Apr-21

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien in der Fassung vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Teilfonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Managementgebühren, Verwahrungsgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Abschlüssen der vorangegangenen Zeiträume offengelegt. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management-, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.

(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.

(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

In Aktien investierte Teilfonds

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein konzentriertes Portfolio von US-Unternehmen.

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen aus Ländern, die Mitglieder der Association of South East Asian Nations (ASEAN) sind.

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein konzentriertes Portfolio aus wachstumsorientierten Unternehmen in Asien (ohne Japan).

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in asiatisch-pazifische Unternehmen (ohne Japan).

JPMorgan Funds - China Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen in der Volksrepublik China (VRC).

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen in der Volksrepublik China (VRC).

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Erzielung einer Rendite durch die Anlage in Unternehmen mit einem Bezug zum Thema Lösungen zur Bekämpfung des Klimawandels.

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)

Erzielung einer über der Geldmarktrendite liegenden Gesamtrendite durch die Eröffnung von Long- und Short-Positionen in Aktien von Unternehmen im weltweiten Konsumsektor unter Beibehaltung eines geringen Marktengagements, indem unmittelbar oder über den Einsatz von Derivaten in solchen Unternehmen angelegt wird.

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen des europäischen Schwellenmarkts inklusive Russlands (der „europäische Schwellenmarkt“).

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Erzielung eines Ertrags vorwiegend durch die Anlage in Dividenden ausschüttende Aktien von Unternehmen in Schwellenländern unter gleichzeitiger Mitwirkung am langfristigen Kapitalwachstum.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen aus Schwellenländern.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch ein Engagement in ein diversifiziertes Portfolio von Unternehmen aus Schwellenländern durch direkte Anlagen in Wertpapieren solcher Unternehmen und durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein aggressiv verwaltetes Portfolio von Unternehmen aus Schwellenländern.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung aus Schwellenländern.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in Unternehmen der Schwellenländer, die positive oder sich verbessernde ökologische und/oder soziale Eigenschaften aufweisen. Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Eigenschaften).

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Erzielung eines maximalen, langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein aggressiv verwaltetes Portfolio von Unternehmen in Ländern, die der Eurozone angehören („Euroländer“).

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(3) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen in Ländern, die Teil der Euro-Zone sind (die „Länder der Euro-Zone").

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Maximierung langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein aggressiv verwaltetes Portfolio europäischer Unternehmen.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Maximierung langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein aggressiv verwaltetes Portfolio aus europäischen Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in europäischen Technologieunternehmen (darunter u. a. Technologie, Medien und Telekommunikation).

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Erzielung eines Gesamtertrags durch lang- und kurzfristige Investitionen in europäische Unternehmen, durch die direkte Anlage in derartige Unternehmen oder durch Derivatinstrumente, wobei das Marktrisiko gering bleibt.

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in europäische Unternehmen.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch ein Engagement in europäische Unternehmen durch direkte Anlagen in Wertpapiere solcher Unternehmen und durch den Einsatz von Derivaten.

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in europäischen Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein wachstumsorientiertes Portfolio europäischer Unternehmen.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein substanzwertorientiertes Portfolio europäischer Unternehmen.

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in europäischen Unternehmen, die positive oder sich verbessernde ökologische und/oder soziale Eigenschaften aufweisen. Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und/oder sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Eigenschaften).

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in europäischen Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, die positive oder sich verbessernde ökologische und/oder soziale Eigenschaften aufweisen. Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und/oder sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Eigenschaften).

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)

Erzielung einer Gesamtrendite durch die Eröffnung von Long- und Short-Positionen in weltweiten Unternehmen unter Beibehaltung eines geringen Marktengagements, indem unmittelbar oder über den Einsatz von Derivaten in solchen Unternehmen angelegt wird.

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch ein Engagement in weltweiten Unternehmen durch direkte Anlagen in Wertpapieren solcher Unternehmen und durch den Einsatz von Derivaten.

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Erzielung eines hochwertigen, langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein aggressiv verwaltetes Portfolio großer, mittlerer und kleiner Unternehmen weltweit, von denen der Investmentmanager glaubt, dass sie attraktiv bewertet sind und erhebliches Gewinnwachstum haben oder über ein Gewinnaufschwungspotenzial verfügen.

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in einem wachstumsorientierten Portfolio aus Unternehmen weltweit.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Erzielung einer Rendite vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen der Bereiche Pharma, Biotechnologie, Gesundheitswesen-Dienstleistungen, Medizintechnik und Biowissenschaften („Healthcare-Unternehmen“) weltweit.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in Rohstoffunternehmen weltweit.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Erzielung eines über dem Vergleichsindex liegenden langfristigen Ertrags durch die vorwiegende Anlage in ein Portfolio aus Unternehmen weltweit. Die Risikomerkmale des vom Teilfonds gehaltenen Wertpapierportfolios gleichen den Risikomerkmalen des Wertpapierportfolios des Vergleichsindex.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in Unternehmen weltweit, die positive oder sich verbessernde ökologische und/oder soziale Eigenschaften aufweisen. Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und/oder sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Eigenschaften).

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in einem substanzwertorientierten Portfolio weltweiter Unternehmen.

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen in der Volksrepublik China, Hongkong und Taiwan („Großraum China“).

JPMorgan Funds - India Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in indische Unternehmen.

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in japanische Unternehmen.

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein konzentriertes Portfolio koreanischer Unternehmen.

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in lateinamerikanische Unternehmen.

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

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in Unternehmen im Nahen Osten, in Afrika und in europäischen Schwellenländern.

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen im asiatisch-pazifischen Raum (einschließlich Japans).

JPMorgan Funds - Russia Fund (6)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein konzentriertes Portfolio russischer Unternehmen.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in taiwanesische Unternehmen.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Erzielung einer Rendite durch die weltweite Anlage in Unternehmen mit einem Bezug zum Thema Gentherapie.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein Portfolio aus US-Unternehmen aller Marktkapitalisierungen.

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein wachstumsorientiertes Portfolio aus US-Unternehmen.

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums mit einer niedrigeren Volatilität als traditionelle Long-Only-Strategien mit US-Aktien über einen kompletten Marktzyklus an, indem er hauptsächlich in US-Unternehmen direkt und durch den Einsatz von Derivaten investiert.

(6) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch ein Engagement in US-amerikanische Unternehmen durch direkte Anlagen in Wertpapiere solcher Unternehmen und durch den Einsatz von Derivativen.

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein wachstumsorientiertes Portfolio aus US-Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung.

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in US-Unternehmen mit geringer und minimaler Marktkapitalisierung.

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in US-Unternehmen, die positive oder sich verbessernde ökologische und/oder soziale Eigenschaften aufweisen. Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und/oder sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Eigenschaften).

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in US-amerikanischen Unternehmen mit Bezug zum Technologiesektor (einschließlich u. a. Technologie, Medien und Kommunikationsdienstleistungen).

JPMorgan Funds - US Value Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein substanzwertorientiertes Portfolio aus US-Unternehmen.

Ausgewogene und gemischte Teilfonds

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Erzielung eines Ertrags durch langfristiges Kapitalwachstum vorwiegend durch die Anlage in Unternehmen und staatliche Emittenten von Ländern aus dem asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan).

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Erzielung von Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum vorwiegend durch die Anlage in ertragsgenerierende Aktien und Schuldtitel der Schwellenmärkte.

In Anleihen investierte Teilfonds

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die globalen Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in globale Schuldtitel mit Investmentgrade investiert wird, wobei zweckdienlich Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (7)

Erzielung eines Ertrags, welcher die chinesischen Anleihemärkte übertrifft. Dies erfolgt hauptsächlich durch Anlagen in chinesischen Schuldtiteln, wobei gegebenenfalls Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die den Anleihemarkt von Schwellenländern übersteigt, vorwiegend durch die Anlage in Schuldtitel der Schwellenländer, wobei zweckdienlich Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die den Markt der Unternehmensanleihen von Schwellenländern übersteigt, durch die Anlage in Unternehmensanleihen von Schwellenländern, wobei Derivate zweckdienlich eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Erzielung einer Rendite, die den Markt der Anleihen von Schwellenländern übersteigt, vorwiegend durch in die Anlage in Anleihen von Schwellenländern, inklusive von Unternehmensanleihen, und auf Lokalwährungen lautende Wertpapiere, wobei Derivate, wo zutreffend, eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die den Anleihenmarkt von Schwellenländern übersteigt, vorwiegend durch die Anlage in auf USD lautende Schuldtitel mit Investmentgrade von Schwellenländern.

(7) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Erzielung eines Ertrags, welcher die Staatsanleihemärkte von Schwellenländern übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in Schuldtitel aus Schwellenländern, die auf Landeswährung lauten, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Erzielung eines Ertrags, welcher den Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch Ausnutzung von Anlagemöglichkeiten auf den Anleihe- und Währungsmärkten der Schwellenländer, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Erzielung eines Ertrags im Einklang mit dem Vergleichsindex durch die vorwiegende Anlage in Staatsanleihen von EU-Ländern.

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Erzielung eines Ertrags, welcher die Märkte für auf EUR lautende Anleihen übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in auf EUR lautenden Schuldtiteln mit „Investment Grade"-Rating, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Erzielung eines Ertrags, welcher die Märkte für auf EUR lautende Unternehmensanleihen übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in auf EUR lautenden Unternehmensanleihen mit „Investment Grade"-Rating, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Erzielung einer Rendite gemäß der Benchmark vorwiegend durch die Anlage in auf EUR lautende, kurzfristige Staatsanleihen von Ländern, deren Inlandswährung der EUR ist.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die europäischen Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in europäische und nicht-europäische Renten- und andere Schuldtitel unter Investmentgrade auf europäische Währungen lautend investiert wird, wobei Derivate, wo nötig, eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Erzielung eines Ertrags, welcher die europäischen Short-Duration-Anleihemärkte übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in kurzfristigen Anleihen unterhalb des „Investment Grade"-Ratings, die auf europäische Währungen lauten, sowie andere Schuldtitel, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Erzielung einer Gesamtrendite durch die Nutzung der Anlagechancen der weltweiten Kreditmärkte, wobei zweckdienlich Finanzderivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die globalen Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in globale Schuldtitel mit Investmentgrade investiert wird, wobei zweckdienlich Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Erzielung einer Rendite, die die Benchmark übersteigt, vorwiegend durch die opportunistische Anlage in ein uneingeschränktes Portfolio von Schuldtiteln sowie Währungen, wobei Finanzderivate, wo nötig, eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Erzielung eines Ertrags, der den Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch opportunistische Anlagen in ein unbeschränktes Portfolio von Schuldtiteln (positive Positionierung gegenüber Schuldtiteln mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften und Schuldtiteln, die von Unternehmen und Staaten begeben werden, die sich verbessernde ökologische und/oder soziale Eigenschaften aufweisen) und Währungen, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden. Schuldtitel mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Schuldtitel, die nach Auffassung des Anlageverwalters von Unternehmen und Staaten begeben wurden, die eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Eigenschaften).

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Erzielung eines Ertrags, welcher die weltweiten Märkte für Unternehmensanleihen übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in weltweite Unternehmensanleihen mit „Investment Grade"-Rating, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die den Markt der weltweiten Unternehmensanleihen übersteigt, vorwiegend durch die Anlage in weltweite Unternehmensanleihen mit Investmentgrade, wobei Derivate, wo nötig, eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Erzielung einer Rendite in Übereinstimmung mit der Benchmark vorwiegend durch die Anlage in weltweiten Staatsanleihen.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Erzielung einer Rendite in Übereinstimmung mit der Benchmark vorwiegend durch die Anlage in weltweiten, kurzfristigen Schuldverschreibungen von Staaten.

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die den Markt der Kurzläufer übersteigt, vorwiegend durch die Anlage in weltweite, kurzfristige Schuldverschreibungen mit Investmentgrade, wobei Derivate, wo nötig, eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Erzielung eines Ertrags, welcher den Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch Ausnutzung von Anlagemöglichkeiten unter anderem an den Anleihe- und Währungsmärkten, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Erzielung eines langfristigen Ertrags, welcher den Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in Schuldtiteln, deren Erlöse in Projekte und Maßnahmen fließen, die zu einer nachhaltigen und integrativen Wirtschaft beitragen.

JPMorgan Funds - Income Fund

Erzielung einer Rendite vorwiegend aus Schuldtiteln.

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Erzielung einer Rendite, die die US-Geldmärkte übersteigt, indem vorwiegend in kurzfristige USD-Schuldverschreibungen investiert wird.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die US-Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in US-Anleihen mit Investmentgrade investiert wird.

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die US-Rentenmärkte übersteigt, vorwiegend durch die Anlage in auf USD lautende Anleihen unter Investmentgrade, wobei Derivate, wo nötig, eingesetzt werden.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die US-Kurzläufer übersteigt, vorwiegend durch die Anlage in US-Anleihen mit Investmentgrade, inklusive Wertpapiere, die durch Hypotheken bzw. einen Forderungspool unterlegt sind.

Geldmarkt-Teilfonds

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Der Teilfonds versucht, im Rahmen der geltenden Geldmarktzinssätze eine Rendite in der Basiswährung des Teilfonds zu erzielen und gleichzeitig das Kapital im Einklang mit diesen Zinssätzen zu erhalten und eine hohe Liquidität zu gewährleisten, indem er in auf EUR lautenden kurzfristigen Geldmarktinstrumenten, zulässigen Verbriefungen, forderungsunterlegten Geldmarktpapieren (Asset-Backed Commercial Papers, ABCPs), Einlagen bei Kreditinstituten und umgekehrten Pensionsgeschäften anlegt.

Dachfonds-Teilfonds

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Erzielung eines Ertrags vorwiegend durch die Anlage in ein Portfolio von OGAW und OGA, die weltweit in einer breiten Bandbreite von Vermögensklassen anlegen.

Multi-Manager-Teilfonds

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die weltweite Anlage in mehrfache zulässige Assetklassen, wobei nicht traditionelle oder alternative Strategien und Techniken sowie Finanzderivate, wo nötig, eingesetzt werden.

Sonstige Teilfonds

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die weltweite Anlage in mehrfache Assetklassen, wobei ein risikogewichteter Ansatz zur Asset-Allokation sowie zweckdienlich Derivate eingesetzt werden.

3. Wertentwicklung und Volatilität

Wertentwicklung

Die Gesamtrendite für Zeiträume von mehr als einem Jahr wird auf Jahresbasis angegeben. Die Wertentwicklung der SICAV versteht sich einschließlich der Wiederanlage der Erträge und abzüglich aller Aufwendungen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Aktien entstehen.

Volatilität

Die Standardabweichung (D) des Kurses wird während des gesamten Geschäftsjahres der SICAV täglich berechnet.

Die folgenden Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026.

Ist D kleiner oder gleich 0,1, besteht eine niedrige Volatilität.
Ist D größer als 0,1, aber kleiner oder gleich 1,0, besteht eine mittlere Volatilität.
Ist D größer als 1,0, aber kleiner oder gleich 2,4, besteht eine hohe Volatilität.
Ist D größer als 2,4, besteht eine sehr hohe Volatilität.

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - America Equity Fund							
JPM America Equity A (acc) - AUD	11,97%	2,20%	3,26%	7,49%	9,88%	15,66%	Mittel
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	11,91%	5,09%	6,91%	12,34%	10,67%	15,65%	Mittel
JPM America Equity A (acc) - EUR	13,46%	8,70%	10,77%	16,55%	8,36%	15,50%	Mittel
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	11,43%	4,26%	5,67%	10,58%	9,57%	14,85%	Mittel
JPM America Equity A (acc) - HKD	12,16%	6,36%	8,40%	13,17%	12,01%	17,13%	Mittel
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	11,25%	4,14%	5,39%	10,22%	8,92%	14,21%	Mittel
JPM America Equity A (acc) - SGD	12,81%	6,33%	7,94%	15,08%	9,23%	7,74%	Mittel
JPM America Equity A (acc) - USD	12,12%	5,60%	7,59%	13,32%	11,81%	17,15%	Mittel
JPM America Equity A (dist) - USD	12,12%	5,61%	7,60%	13,33%	11,82%	17,16%	Mittel
JPM America Equity C (acc) - EUR	13,71%	9,17%	11,49%	17,55%	9,31%	16,52%	Mittel
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	11,63%	4,68%	6,33%	11,50%	10,50%	15,83%	Mittel
JPM America Equity C (acc) - USD	12,37%	6,06%	8,30%	14,31%	12,80%	18,18%	Mittel
JPM America Equity C (dist) - GBP	12,71%	7,75%	10,11%	18,26%	10,22%	16,57%	Mittel
JPM America Equity C (dist) - USD	12,36%	6,06%	8,29%	14,29%	12,75%	18,11%	Mittel
JPM America Equity D (acc) - EUR	13,24%	8,28%	10,11%	15,63%	7,49%	14,57%	Mittel
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	11,23%	3,87%	5,06%	9,74%	8,72%	13,97%	Mittel
JPM America Equity D (acc) - USD	11,92%	5,21%	6,98%	12,48%	10,97%	16,26%	Mittel
JPM America Equity F (acc) - USD	11,81%	5,03%	6,71%	12,07%	10,59%	-	Mittel
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	12,15%	5,52%	7,75%	-	-	-	Mittel
JPM America Equity I (acc) - EUR	13,72%	9,19%	11,52%	17,60%	9,35%	16,56%	Mittel
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	11,66%	4,73%	-	-	-	-	Mittel
JPM America Equity I (acc) - USD	12,37%	6,09%	8,33%	14,36%	12,86%	18,24%	Mittel
JPM America Equity I (dist) - USD	12,37%	6,08%	8,33%	14,35%	-	-	Mittel
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	12,37%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	11,70%	4,79%	6,48%	11,71%	10,69%	16,01%	Mittel
JPM America Equity I2 (acc) - USD	12,44%	6,18%	8,48%	14,56%	13,02%	18,39%	Mittel
JPM America Equity I2 (dist) - USD	12,42%	6,17%	8,46%	14,51%	12,94%	18,27%	Mittel
JPM America Equity X (acc) - USD	12,56%	6,42%	8,85%	15,09%	13,57%	18,99%	Mittel
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund							
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	6,31%	6,60%	10,11%	14,97%	10,55%	8,06%	Mittel
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	5,72%	4,33%	7,38%	13,61%	11,51%	8,01%	Mittel
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	5,09%	3,63%	7,00%	11,82%	14,11%	9,62%	Mittel
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	5,08%	3,61%	6,98%	11,75%	13,95%	9,39%	Mittel
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	6,57%	7,09%	10,83%	15,97%	11,50%	8,98%	Mittel
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	5,91%	4,73%	8,06%	14,59%	12,48%	8,95%	Mittel
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	5,31%	4,05%	7,66%	12,78%	15,07%	10,54%	Mittel
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	5,63%	5,72%	9,48%	16,52%	12,24%	8,74%	Mittel
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	5,31%	4,04%	7,66%	12,65%	14,82%	10,17%	Mittel
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	5,77%	4,35%	7,41%	13,67%	11,56%	8,07%	Mittel
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	6,12%	6,22%	9,52%	14,10%	9,72%	7,25%	Mittel
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	6,29%	8,08%	10,27%	15,65%	9,54%	6,05%	Mittel
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	4,88%	3,23%	6,40%	11,00%	13,25%	8,80%	Mittel
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	6,58%	7,11%	10,86%	16,01%	11,55%	9,03%	Mittel
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	5,31%	4,07%	7,69%	12,82%	15,11%	10,59%	Mittel
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	6,66%	7,27%	11,11%	16,36%	11,84%	9,28%	Mittel
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	5,40%	4,23%	7,93%	13,13%	15,40%	10,83%	Mittel
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	6,14%	6,24%	9,51%	14,13%	9,73%	7,26%	Mittel
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	5,52%	4,46%	8,30%	13,68%	16,00%	11,43%	Mittel
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	5,55%	4,52%	8,40%	13,68%	-	-	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund							
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	34,35%	36,74%	40,38%	59,05%	25,56%	19,49%	Hoch
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	33,54%	33,68%	36,93%	57,04%	26,63%	19,41%	Hoch
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	31,54%	30,47%	32,94%	49,80%	25,89%	18,05%	Hoch
JPM Asia Growth A (acc) - USD	32,77%	32,86%	36,38%	54,68%	29,58%	21,22%	Hoch
JPM Asia Growth A (dist) - USD	32,79%	32,86%	36,35%	54,59%	29,54%	21,17%	Hoch
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	34,64%	37,32%	41,28%	60,41%	26,63%	20,51%	Hoch
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	33,82%	34,26%	37,76%	58,41%	-	-	Hoch
JPM Asia Growth C (acc) - USD	33,04%	33,41%	37,24%	55,98%	30,69%	22,23%	Hoch
JPM Asia Growth C (dist) - USD	33,04%	33,41%	37,23%	55,59%	30,30%	21,82%	Hoch
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	33,59%	33,79%	36,93%	57,23%	26,77%	19,56%	Hoch
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	34,10%	36,23%	39,60%	57,85%	24,62%	18,60%	Hoch
JPM Asia Growth D (acc) - USD	32,51%	32,36%	35,61%	53,50%	28,61%	20,29%	Hoch
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	34,65%	37,34%	41,32%	60,47%	26,68%	20,56%	Hoch
JPM Asia Growth I (acc) - USD	33,06%	33,44%	37,28%	56,04%	30,73%	22,28%	Hoch
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	33,15%	33,63%	37,58%	56,50%	31,08%	22,55%	Hoch
JPM Asia Growth X (acc) - USD	33,32%	33,95%	38,07%	57,20%	31,74%	23,22%	Hoch
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund							
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	28,14%	32,05%	38,11%	53,39%	26,42%	22,92%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	26,60%	29,18%	35,17%	48,90%	30,68%	24,65%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	27,35%	29,16%	34,69%	51,50%	27,47%	22,83%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	26,58%	28,27%	34,12%	49,07%	30,43%	24,65%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	26,99%	30,31%	36,40%	54,03%	27,19%	22,60%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	26,61%	28,27%	34,15%	48,89%	30,13%	24,25%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	28,38%	32,56%	38,94%	54,60%	27,45%	23,92%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	26,86%	28,79%	34,97%	50,34%	31,53%	25,69%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	26,86%	28,79%	34,97%	49,95%	30,90%	24,92%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	27,87%	31,51%	37,29%	52,15%	25,43%	21,95%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	26,36%	27,78%	33,37%	47,96%	29,44%	23,70%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	28,39%	32,58%	38,99%	54,66%	27,51%	23,97%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	26,87%	28,82%	35,01%	50,40%	31,59%	25,74%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	28,49%	32,77%	39,28%	55,11%	27,84%	24,25%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	26,96%	29,00%	35,30%	50,83%	31,93%	26,02%	Hoch
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	27,11%	29,30%	35,78%	51,55%	32,59%	26,70%	Hoch
JPMorgan Funds - China Fund							
JPM China A (acc) - EUR	4,18%	-1,62%	-8,23%	12,05%	11,89%	3,76%	Hoch
JPM China A (acc) - RMB	1,37%	-7,00%	-15,08%	3,39%	11,32%	2,86%	Hoch
JPM China A (acc) - SGD	3,52%	-3,82%	-10,54%	10,60%	12,81%	3,67%	Hoch
JPM China A (acc) - USD	2,91%	-4,46%	-10,88%	8,93%	15,48%	5,27%	Hoch
JPM China A (dist) - HKD	2,96%	-3,80%	-10,20%	8,82%	15,65%	5,17%	Hoch
JPM China A (dist) - USD	2,92%	-4,46%	-10,88%	8,98%	15,46%	5,25%	Hoch
JPM China C (acc) - RMB	1,53%	-6,63%	-14,58%	4,09%	12,29%	3,74%	Hoch
JPM China C (acc) - USD	3,12%	-4,07%	-10,34%	9,80%	16,40%	6,09%	Hoch
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	2,42%	-5,34%	-12,08%	6,97%	13,28%	3,35%	Hoch
JPM China C (dist) - HKD^	3,14%	-3,43%	-9,72%	-	-	-	Hoch
JPM China C (dist) - USD	3,12%	-4,08%	-10,35%	9,95%	16,28%	5,99%	Hoch
JPM China CPF (acc) - SGD	3,50%	-3,84%	-10,53%	10,65%	12,86%	3,70%	Hoch
JPM China D (acc) - EUR	3,90%	-2,13%	-8,92%	10,93%	10,80%	2,75%	Hoch
JPM China D (acc) - USD	2,65%	-4,93%	-11,54%	7,84%	14,32%	4,21%	Hoch
JPM China F (acc) - USD	2,64%	-4,95%	-11,58%	7,78%	14,25%	4,14%	Hoch
JPM China I (acc) - EUR	4,35%	-1,25%	-7,69%	12,95%	12,83%	4,63%	Hoch
JPM China I (acc) - USD	3,13%	-4,06%	-10,32%	9,84%	16,44%	6,13%	Hoch
JPM China T (acc) - EUR	3,87%	-2,17%	-8,98%	10,84%	10,71%	2,71%	Hoch
JPM China X (acc) - USD	3,32%	-3,70%	-9,82%	10,68%	17,33%	6,94%	Hoch

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund							
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	18,54%	20,37%	21,97%	57,60%	27,82%	10,42%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	17,11%	17,73%	19,30%	52,91%	32,07%	11,93%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	15,33%	13,74%	12,87%	45,27%	27,24%	9,46%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	20,03%	23,17%	22,19%	56,49%	26,10%	8,09%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	17,77%	17,69%	18,89%	55,63%	28,84%	10,33%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	17,10%	16,94%	18,46%	53,19%	31,91%	11,99%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	18,50%	20,31%	21,87%	57,28%	27,46%	10,17%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	18,76%	20,80%	22,63%	58,80%	28,80%	11,26%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	15,86%	14,55%	14,02%	46,95%	28,94%	10,96%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	17,40%	18,25%	20,11%	54,32%	33,22%	12,90%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	15,56%	14,19%	13,54%	46,42%	28,24%	10,32%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	17,35%	17,39%	19,13%	54,42%	32,92%	12,85%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	17,71%	19,27%	21,17%	59,36%	29,28%	10,93%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	17,34%	17,38%	19,18%	54,05%	32,26%	12,40%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	18,30%	19,91%	21,26%	56,41%	26,85%	9,59%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	18,76%	20,83%	22,68%	58,84%	28,84%	11,30%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	18,02%	18,18%	19,62%	57,02%	30,01%	11,25%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	17,36%	17,41%	19,19%	54,48%	32,97%	12,89%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	16,44%	15,75%	15,88%	50,55%	31,89%	13,38%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	17,36%	17,41%	19,18%	54,13%	32,00%	12,23%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	18,85%	21,01%	22,95%	59,31%	29,18%	11,55%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	15,95%	14,73%	14,30%	47,43%	29,32%	11,25%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	17,44%	17,58%	19,44%	54,94%	33,32%	13,15%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	17,45%	17,57%	19,44%	54,50%	32,53%	12,59%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	18,27%	19,86%	21,19%	56,27%	26,75%	9,49%	Mittel
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	17,58%	17,86%	19,86%	55,67%	33,99%	13,76%	Mittel
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund							
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	15,13%	19,63%	23,17%	27,54%	13,44%	11,83%	Mittel
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	17,07%	24,38%	28,90%	34,25%	15,61%	14,52%	Mittel
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	15,71%	21,00%	25,31%	30,50%	16,14%	14,41%	Mittel
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	15,68%	20,85%	25,20%	30,55%	19,31%	16,16%	Mittel
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	17,07%	24,37%	28,89%	34,22%	15,59%	14,47%	Mittel
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	17,22%	24,72%	29,42%	34,99%	16,25%	15,15%	Mittel
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	15,87%	21,31%	25,81%	31,21%	16,78%	15,04%	Mittel
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	16,21%	23,13%	27,87%	35,86%	17,27%	15,25%	Mittel
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	16,23%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	15,84%	21,17%	25,72%	31,26%	20,02%	16,83%	Mittel
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	17,23%	24,72%	29,43%	34,81%	16,09%	14,73%	Mittel
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	16,20%	23,13%	27,86%	35,68%	17,08%	15,01%	Mittel
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	16,77%	23,76%	27,93%	32,91%	14,46%	13,38%	Mittel
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	15,43%	20,39%	24,37%	29,21%	14,98%	13,27%	Mittel
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	15,40%	20,25%	24,28%	29,25%	18,12%	15,00%	Mittel
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	17,25%	24,75%	29,46%	35,04%	16,30%	15,17%	Mittel
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	18,33%	25,49%	38,17%	47,82%	20,78%	21,52%	Mittel
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	15,86%	21,20%	25,76%	31,33%	20,02%	16,81%	Mittel
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	18,83%	27,88%	30,06%	34,58%	15,14%	13,17%	Mittel
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	16,78%	23,77%	27,93%	32,91%	14,48%	13,40%	Mittel
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	15,42%	20,39%	24,36%	29,19%	14,98%	13,27%	Mittel
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	16,00%	21,53%	26,27%	32,06%	20,69%	17,50%	Mittel
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)							
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,37%	2,71%	2,97%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	2,46%	7,60%	9,12%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,28%	4,14%	5,03%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,87%	3,38%	3,83%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	3,08%	8,41%	10,15%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,47%	4,53%	5,59%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,89%	5,41%	7,04%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	1,46%	5,00%	6,67%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	0,83%	3,66%	4,04%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	1,76%	5,59%	7,18%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,93%	3,45%	3,91%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	2,19%	7,04%	8,85%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,90%	5,42%	7,06%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	1,86%	5,34%	-	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	1,54%	4,67%	-	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	1,96%	5,52%	7,19%	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	1,91%	5,44%	-	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,94%	5,49%	-	-	-	-	Mittel
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,07%	5,76%	7,60%	-	-	-	Mittel

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) umbenannt.
(3) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) umbenannt.
(4) Diese Aktienklasse wurde am 8. Dezember 2025 von JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD umbenannt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)							
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	5,46%	7,06%	23,48%	13,68%	7,48%	8,49%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	4,10%	3,91%	19,93%	10,45%	8,30%	8,02%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	5,34%	6,94%	23,46%	13,59%	6,44%	7,88%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	4,11%	3,91%	19,93%	10,45%	8,50%	7,91%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	5,28%	6,89%	23,42%	13,55%	6,99%	7,83%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	4,11%	3,90%	19,91%	10,42%	8,48%	8,06%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	5,37%	6,94%	23,45%	13,58%	6,76%	7,56%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	4,10%	3,91%	19,90%	10,43%	8,45%	8,15%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	5,38%	6,92%	23,42%	13,53%	7,41%	7,16%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	4,13%	3,91%	19,94%	10,44%	8,27%	7,96%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	5,38%	7,02%	23,60%	13,58%	6,45%	8,19%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	4,42%	5,87%	21,98%	13,48%	9,43%	8,53%	Sehr hoch
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	5,31%	6,93%	23,44%	13,48%	7,86%	7,62%	Sehr hoch
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund							
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	16,50%	19,21%	25,13%	32,76%	18,79%	14,96%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	19,39%	25,88%	33,71%	43,45%	20,91%	18,88%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	17,99%	22,31%	29,91%	39,51%	24,79%	20,59%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	19,39%	25,87%	33,72%	42,75%	20,22%	18,09%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	18,34%	24,27%	32,10%	43,73%	21,36%	18,36%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	19,35%	25,68%	33,22%	42,46%	19,65%	17,39%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	17,54%	20,95%	28,08%	36,79%	21,70%	17,36%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	17,70%	21,62%	28,73%	37,83%	22,57%	18,18%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	17,91%	22,86%	30,22%	38,36%	23,71%	19,02%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	18,55%	22,90%	29,82%	40,68%	20,66%	17,31%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	17,03%	20,21%	26,54%	34,44%	20,17%	16,16%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	17,95%	22,14%	29,46%	38,64%	23,44%	18,99%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	19,65%	26,41%	34,58%	44,67%	21,95%	19,90%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	18,23%	22,81%	30,72%	40,68%	25,85%	21,61%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	19,65%	26,41%	34,57%	43,70%	20,93%	18,71%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	18,60%	24,79%	32,95%	44,63%	21,94%	18,72%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	19,59%	26,19%	34,04%	43,62%	20,63%	18,34%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	19,18%	25,41%	32,97%	42,38%	20,01%	18,00%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	19,13%	25,21%	32,48%	41,39%	18,78%	16,55%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	19,12%	25,19%	32,45%	41,37%	18,76%	16,55%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	19,66%	26,43%	34,61%	44,74%	22,00%	19,95%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	18,24%	22,84%	30,77%	40,75%	25,90%	21,66%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	19,17%	25,41%	32,97%	42,37%	20,01%	18,00%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	19,12%	25,20%	32,49%	41,40%	18,77%	16,55%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	18,46%	23,30%	31,51%	41,81%	26,86%	22,59%	Mittel
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	19,89%	26,91%	35,38%	44,55%	21,61%	19,38%	Mittel

(5) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund							
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	31,40%	35,27%	43,81%	61,04%	27,32%	20,28%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	28,84%	29,48%	36,84%	52,35%	27,99%	19,00%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	30,56%	32,26%	40,14%	58,96%	28,34%	20,12%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	29,86%	31,42%	39,68%	56,61%	31,42%	22,01%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	30,22%	33,49%	41,99%	61,78%	28,16%	20,16%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	29,82%	31,42%	39,67%	56,40%	31,15%	21,82%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	31,64%	35,81%	44,64%	62,33%	28,32%	21,20%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	29,11%	30,02%	37,72%	53,63%	29,08%	20,00%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	30,08%	31,95%	40,50%	57,84%	32,44%	22,93%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	30,50%	34,06%	42,89%	62,81%	28,89%	20,82%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	30,09%	31,94%	40,50%	57,35%	31,83%	22,41%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	31,71%	35,93%	44,84%	62,62%	28,56%	21,41%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	31,14%	34,76%	43,01%	59,87%	26,35%	19,34%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	28,60%	29,01%	36,08%	51,21%	27,03%	18,11%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	29,57%	30,89%	38,83%	55,37%	30,34%	21,02%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	31,65%	35,83%	44,67%	62,37%	28,38%	21,25%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	29,12%	30,05%	37,76%	53,70%	29,13%	20,06%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	30,89%	32,85%	41,09%	60,40%	29,51%	21,20%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	30,11%	31,98%	40,58%	57,95%	32,48%	22,98%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	31,66%	35,82%	44,67%	61,81%	27,79%	20,74%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	31,72%	35,95%	44,88%	62,69%	28,61%	21,46%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	30,56%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	30,16%	32,09%	40,74%	58,20%	32,66%	23,16%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	31,72%	35,95%	44,88%	62,15%	27,99%	20,92%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	30,16%	32,09%	40,74%	57,64%	32,05%	22,60%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	31,12%	34,73%	42,92%	59,74%	26,28%	19,29%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	31,91%	36,34%	45,50%	63,62%	29,35%	22,18%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	30,34%	32,45%	41,34%	59,11%	33,48%	23,93%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	31,94%	36,35%	45,51%	62,48%	28,30%	21,23%	Hoch
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)							
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	27,09%	31,66%	39,71%	51,40%	24,57%	23,04%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	25,62%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	25,60%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	27,33%	32,15%	40,50%	52,53%	25,51%	23,97%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	25,81%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	25,82%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	26,86%	31,18%	38,93%	50,26%	23,64%	22,12%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	27,34%	32,17%	40,54%	52,58%	25,56%	24,05%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	25,84%	28,42%	36,61%	48,49%	29,66%	25,85%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	27,55%	32,61%	41,23%	53,60%	26,39%	24,88%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Hoch

(6) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund							
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	24,55%	27,18%	33,62%	46,50%	23,64%	16,90%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	27,70%	34,32%	42,84%	58,34%	25,79%	21,01%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	26,90%	31,37%	39,22%	56,32%	26,83%	20,91%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	25,11%	28,27%	35,42%	49,18%	26,12%	19,58%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	26,19%	30,49%	38,74%	53,97%	29,80%	22,73%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	27,70%	34,31%	42,82%	57,74%	25,22%	20,40%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	26,57%	32,58%	41,08%	58,78%	26,36%	20,54%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	26,19%	30,49%	38,73%	53,45%	29,24%	22,11%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	24,81%	27,71%	34,46%	47,74%	24,69%	17,88%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	27,97%	34,87%	43,73%	59,65%	26,83%	22,00%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	28,14%	37,19%	44,72%	61,77%	26,60%	20,63%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	26,45%	31,04%	39,61%	55,25%	30,89%	23,75%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	27,97%	34,87%	43,72%	58,71%	25,93%	21,05%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	26,84%	33,15%	41,99%	59,39%	26,87%	21,06%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	26,45%	31,04%	39,62%	54,34%	29,90%	22,48%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	27,46%	33,81%	42,01%	57,12%	24,81%	20,08%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	27,64%	36,11%	43,00%	59,21%	24,59%	18,72%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	25,95%	30,01%	37,96%	52,80%	28,81%	21,79%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	27,98%	34,91%	43,78%	59,73%	26,88%	22,06%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	26,46%	31,07%	39,66%	55,32%	30,94%	23,80%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	28,04%	35,03%	43,97%	59,99%	27,10%	22,25%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	26,52%	31,19%	39,85%	55,61%	31,18%	24,01%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	27,46%	33,81%	42,02%	57,12%	24,82%	20,08%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	28,22%	35,40%	44,58%	60,93%	27,85%	22,99%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	27,09%	33,67%	42,84%	61,97%	28,99%	23,10%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	26,70%	31,56%	40,45%	56,50%	31,94%	24,75%	Hoch
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	27,10%	33,68%	42,84%	60,51%	27,64%	21,71%	Hoch
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund							
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	13,21%	16,48%	17,71%	17,90%	9,83%	9,08%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	11,82%	13,18%	14,35%	14,62%	13,32%	10,64%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	12,15%	15,00%	16,25%	18,52%	10,63%	9,02%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	11,82%	13,17%	14,34%	14,55%	13,20%	10,47%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	13,40%	16,98%	18,46%	18,89%	10,76%	9,99%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	12,06%	13,64%	15,07%	15,61%	14,30%	11,55%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	12,42%	15,48%	17,03%	19,40%	11,44%	9,78%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	12,88%	15,91%	16,83%	16,70%	8,72%	7,98%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	11,57%	12,61%	13,49%	13,49%	12,22%	9,51%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	12,07%	13,68%	15,11%	15,65%	14,35%	11,60%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	12,07%	13,67%	15,10%	15,47%	14,05%	11,28%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	12,88%	15,91%	16,83%	16,71%	8,73%	7,98%	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	12,29%	14,11%	15,76%	16,53%	15,22%	12,46%	Mittel
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund							
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	24,52%	23,20%	29,95%	40,70%	22,13%	16,08%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	23,81%	20,51%	26,76%	39,02%	23,21%	16,09%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	23,04%	19,69%	26,23%	36,82%	26,05%	17,78%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	24,52%	23,20%	29,95%	40,52%	22,02%	16,01%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	23,05%	19,69%	26,24%	36,67%	25,93%	17,68%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	24,79%	23,72%	30,78%	41,90%	23,18%	17,10%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	23,31%	20,20%	27,04%	37,99%	27,13%	18,77%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	24,79%	23,72%	30,78%	41,50%	22,78%	16,71%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	23,31%	20,26%	27,11%	37,70%	26,76%	18,49%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	24,29%	22,74%	29,22%	39,65%	21,23%	15,24%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	24,80%	23,74%	30,82%	41,95%	23,24%	17,14%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	24,79%	23,74%	30,82%	41,53%	22,31%	16,43%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	24,85%	23,86%	31,01%	42,23%	23,46%	17,34%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	24,29%	22,74%	29,22%	39,66%	21,23%	15,24%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	25,04%	24,21%	31,56%	43,05%	24,17%	18,04%	Hoch
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	23,55%	20,67%	27,79%	39,09%	28,15%	19,72%	Hoch
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund							
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	12,93%	11,44%	17,00%	20,64%	20,20%	17,66%	Mittel
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	12,91%	11,42%	16,97%	20,45%	19,88%	17,25%	Mittel
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	13,16%	11,90%	17,73%	21,66%	21,16%	18,58%	Mittel
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	13,15%	11,90%	17,72%	21,30%	20,60%	17,84%	Mittel
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	12,72%	11,02%	16,33%	19,73%	19,56%	16,99%	Mittel
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	13,17%	11,90%	17,74%	21,68%	21,19%	18,60%	Mittel
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	13,22%	12,03%	17,93%	21,94%	21,44%	18,83%	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund							
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	14,07%	11,53%	18,36%	21,34%	16,43%	14,14%	Mittel
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	14,66%	12,67%	20,31%	24,01%	19,17%	16,81%	Mittel
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	15,13%	13,76%	22,13%	26,67%	21,65%	19,11%	Mittel
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	14,67%	12,68%	20,30%	23,67%	18,75%	16,25%	Mittel
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	13,26%	9,44%	16,76%	20,27%	22,47%	17,83%	Mittel
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	14,38%	12,15%	19,34%	22,68%	17,73%	15,41%	Mittel
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	14,95%	13,25%	21,20%	25,29%	20,40%	18,02%	Mittel
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	15,45%	14,38%	23,14%	28,07%	23,02%	20,43%	Mittel
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	14,95%	13,25%	21,22%	24,78%	19,82%	17,28%	Mittel
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	13,59%	10,03%	17,75%	21,36%	23,52%	18,74%	Mittel
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	14,45%	12,24%	19,58%	23,07%	18,26%	15,92%	Mittel
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	14,97%	13,28%	21,25%	25,35%	20,46%	18,06%	Mittel
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	15,00%	13,35%	21,38%	25,53%	20,63%	18,20%	Mittel
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	14,43%	12,24%	19,59%	23,04%	18,22%	15,87%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund							
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	10,93%	10,22%	18,80%	20,72%	17,55%	16,19%	Mittel
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	10,58%	9,85%	18,13%	19,10%	16,40%	15,71%	Mittel
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	10,28%	9,42%	17,94%	19,18%	16,96%	16,06%	Mittel
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	9,95%	7,39%	15,11%	17,62%	17,37%	-	Mittel
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	10,01%	8,83%	16,70%	17,94%	15,67%	14,84%	Mittel
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	9,27%	6,68%	14,68%	15,76%	20,06%	17,30%	Mittel
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	10,76%	10,27%	19,10%	21,25%	18,67%	17,54%	Mittel
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	10,58%	9,84%	18,10%	18,84%	16,08%	15,31%	Mittel
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	9,63%	8,39%	16,62%	19,47%	17,02%	15,34%	Mittel
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	10,81%	10,26%	18,79%	20,04%	17,33%	16,64%	Mittel
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	10,21%	7,88%	15,84%	18,63%	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	9,50%	7,13%	15,41%	16,74%	21,08%	18,30%	Mittel
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	10,98%	10,71%	19,82%	22,24%	19,65%	18,52%	Mittel
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	10,81%	10,26%	18,81%	19,48%	16,75%	15,95%	Mittel
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	9,84%	8,85%	17,37%	20,33%	17,82%	16,08%	Mittel
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	10,38%	9,41%	17,41%	18,18%	15,50%	14,81%	Mittel
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	9,06%	6,28%	14,03%	14,89%	19,15%	16,42%	Mittel
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	10,54%	9,83%	18,40%	20,30%	17,75%	16,64%	Mittel
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	11,16%	10,65%	19,62%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	10,83%	10,28%	18,84%	20,10%	17,38%	16,68%	Mittel
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	9,51%	7,15%	15,44%	16,78%	21,12%	18,35%	Mittel
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	10,88%	10,62%	19,74%	22,18%	19,65%	18,53%	Mittel
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	10,89%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	10,37%	9,39%	17,39%	18,14%	15,46%	14,79%	Mittel
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	11,03%	10,70%	19,52%	21,01%	18,27%	17,57%	Mittel
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	11,20%	11,15%	20,54%	23,23%	20,62%	19,47%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund							
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	12,63%	9,27%	14,49%	13,98%	14,71%	13,02%	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	12,61%	9,26%	14,47%	13,69%	14,41%	12,65%	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	12,86%	9,73%	15,20%	14,95%	15,68%	13,98%	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	12,86%	9,73%	15,21%	14,56%	15,21%	13,19%	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	12,33%	8,73%	13,60%	12,83%	13,56%	11,88%	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	12,87%	9,75%	15,24%	14,99%	15,73%	13,99%	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	12,92%	9,85%	15,40%	15,21%	15,94%	14,22%	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	13,08%	10,17%	15,94%	15,93%	16,73%	14,99%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund							
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	37,02%	29,67%	31,47%	29,65%	14,00%	12,27%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	37,84%	30,69%	32,98%	32,04%	15,74%	13,95%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	37,02%	29,66%	31,46%	29,66%	13,97%	12,25%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	35,81%	27,98%	29,83%	30,43%	14,93%	12,29%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	37,29%	30,15%	32,21%	30,63%	14,84%	13,09%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	38,12%	31,21%	33,78%	33,10%	16,67%	14,86%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	37,28%	30,15%	32,20%	29,47%	14,27%	12,67%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	36,08%	28,49%	30,61%	31,08%	15,57%	12,93%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	36,68%	28,99%	30,48%	28,34%	12,84%	11,13%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	37,51%	30,07%	32,03%	30,77%	14,61%	-	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	37,30%	30,18%	32,25%	30,68%	14,89%	13,14%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	37,38%	30,33%	32,48%	31,00%	15,15%	13,39%	Hoch
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	37,58%	30,70%	33,05%	31,74%	15,82%	14,06%	Hoch

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund							
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,01%	1,69%	2,59%	4,91%	7,56%	8,88%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	0,56%	2,83%	4,33%	7,26%	10,03%	11,29%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,52%	2,70%	4,18%	7,10%	9,81%	11,24%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	-0,65%	-0,14%	1,28%	4,19%	13,47%	12,90%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	0,95%	3,67%	5,78%	9,41%	12,12%	13,30%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	0,55%	2,80%	4,29%	7,17%	9,84%	11,22%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	-0,34%	1,46%	3,04%	7,82%	10,71%	11,18%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,99%	3,67%	5,64%	9,24%	11,86%	13,08%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	0,54%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	0,18%	2,05%	3,17%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,73%	3,15%	4,83%	7,94%	10,76%	12,05%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,14%	4,06%	6,40%	10,24%	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR^	0,72%	3,13%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	4,10%	6,38%	10,15%	12,69%	13,85%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	0,40%	2,50%	3,83%	6,56%	9,33%	10,65%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,73%	3,16%	4,85%	7,98%	10,73%	12,17%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,31%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	0,50%	2,92%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,78%	3,29%	4,96%	8,12%	10,96%	12,09%	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	4,13%	6,53%	10,30%	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	1,14%	4,03%	6,40%	10,23%	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	0,89%	3,50%	5,39%	8,73%	11,56%	-	Mittel
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund							
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	9,95%	10,85%	18,80%	22,86%	15,69%	15,82%	Mittel
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	9,53%	10,27%	17,91%	21,06%	14,57%	15,20%	Mittel
JPM Europe Equity A (acc) - USD	8,23%	7,14%	14,54%	17,68%	18,20%	16,81%	Mittel
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	9,74%	10,78%	18,95%	23,20%	16,67%	16,95%	Mittel
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	9,54%	10,29%	17,93%	20,70%	14,12%	14,62%	Mittel
JPM Europe Equity A (dist) - USD	8,23%	7,13%	14,50%	17,27%	17,65%	16,13%	Mittel
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	9,67%	10,56%	18,37%	21,68%	15,16%	15,81%	Mittel
JPM Europe Equity C (acc) - USD	8,38%	7,43%	14,99%	18,33%	18,85%	17,46%	Mittel
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	9,90%	11,11%	19,49%	23,94%	17,37%	17,66%	Mittel
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	9,68%	10,57%	18,38%	21,20%	14,59%	15,07%	Mittel
JPM Europe Equity C (dist) - USD	8,38%	7,42%	14,99%	17,94%	18,24%	16,66%	Mittel
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	9,31%	9,88%	17,22%	20,12%	13,67%	14,30%	Mittel
JPM Europe Equity D (acc) - USD	8,01%	6,69%	13,83%	16,74%	17,26%	15,90%	Mittel
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	9,53%	10,37%	18,29%	22,29%	15,80%	16,09%	Mittel
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	10,19%	11,21%	19,52%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	9,69%	10,59%	18,41%	21,73%	15,21%	15,85%	Mittel
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	9,73%	10,67%	18,55%	21,90%	15,36%	15,96%	Mittel
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	8,43%	7,52%	15,15%	18,54%	-	-	Mittel
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	9,83%	10,87%	18,88%	22,37%	15,80%	16,45%	Mittel
JPM Europe Equity X (acc) - USD	8,53%	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund							
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	10,54%	11,46%	19,86%	25,43%	20,07%	20,40%	Mittel
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	9,22%	8,26%	16,39%	21,94%	23,83%	22,09%	Mittel
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	10,84%	12,00%	20,95%	27,80%	22,40%	22,38%	Mittel
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	10,55%	11,44%	19,83%	25,19%	19,69%	19,85%	Mittel
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	9,58%	9,99%	18,32%	25,97%	20,68%	19,93%	Mittel
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	10,62%	11,74%	20,45%	26,36%	21,10%	21,34%	Mittel
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	10,74%	11,84%	20,46%	26,30%	20,85%	21,02%	Mittel
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	10,67%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	9,39%	8,61%	16,95%	22,74%	24,68%	22,73%	Mittel
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	11,01%	12,35%	21,58%	28,69%	23,18%	23,03%	Mittel
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	10,71%	11,83%	20,42%	25,99%	20,35%	20,25%	Mittel
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	9,74%	10,27%	18,80%	26,79%	21,49%	20,44%	Mittel
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	10,27%	10,93%	19,05%	24,37%	19,29%	19,57%	Mittel
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	8,94%	7,67%	15,50%	20,81%	22,99%	21,17%	Mittel
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	10,51%	11,44%	20,21%	26,82%	21,60%	21,42%	Mittel
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	10,72%	11,82%	20,45%	26,30%	20,87%	21,04%	Mittel
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	10,76%	11,91%	20,63%	26,55%	21,10%	21,25%	Mittel
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	10,76%	11,91%	20,60%	25,98%	20,67%	-	Mittel
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	10,95%	12,25%	21,17%	27,32%	21,87%	21,99%	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund							
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	11,17%	8,87%	13,15%	15,60%	17,70%	15,76%	Mittel
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	12,60%	11,44%	13,43%	14,88%	16,20%	13,39%	Mittel
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	9,85%	5,76%	9,90%	12,40%	21,45%	17,39%	Mittel
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	11,51%	9,38%	14,05%	17,52%	19,97%	17,57%	Mittel
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	11,19%	8,89%	13,19%	15,44%	17,43%	15,35%	Mittel
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	10,20%	7,47%	11,78%	16,14%	18,42%	15,40%	Mittel
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	11,37%	9,28%	13,82%	16,52%	18,62%	16,66%	Mittel
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	11,39%	9,29%	13,81%	16,20%	18,10%	15,96%	Mittel
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	10,88%	8,33%	12,31%	14,44%	16,52%	14,59%	Mittel
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	11,40%	9,31%	13,85%	16,56%	18,68%	16,71%	Mittel
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	11,47%	9,44%	14,05%	16,84%	18,95%	16,97%	Mittel
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	11,62%	9,75%	14,54%	17,51%	19,64%	17,66%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund							
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	13,92%	13,38%	17,88%	19,55%	11,79%	13,27%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	13,93%	13,39%	17,92%	19,53%	11,74%	13,21%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	12,91%	11,91%	16,43%	20,21%	12,67%	13,24%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	14,14%	13,82%	18,59%	20,50%	12,67%	14,18%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	14,14%	13,83%	18,59%	20,28%	12,45%	13,87%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	13,72%	12,97%	17,24%	18,67%	10,94%	12,43%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	14,16%	13,85%	18,63%	20,55%	12,72%	14,22%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	14,21%	13,96%	18,80%	20,78%	12,92%	14,42%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund							
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	7,91%	10,76%	20,86%	27,53%	23,43%	21,40%	Mittel
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	7,50%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	8,17%	11,05%	21,65%	29,58%	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	7,92%	10,78%	20,86%	26,95%	22,51%	20,23%	Mittel
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	6,96%	9,32%	19,32%	27,89%	23,60%	20,29%	Mittel
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	8,10%	11,18%	21,54%	28,52%	24,36%	22,31%	Mittel
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	7,70%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	8,40%	11,52%	22,42%	30,69%	26,67%	24,15%	Mittel
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	8,11%	11,18%	21,55%	27,86%	23,26%	20,90%	Mittel
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	7,71%	10,31%	20,15%	26,53%	22,45%	20,44%	Mittel
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	8,12%	11,20%	21,58%	28,58%	24,44%	22,37%	Mittel
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	8,12%	11,20%	21,59%	27,68%	23,12%	20,78%	Mittel
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	8,18%	11,33%	21,78%	28,85%	24,68%	22,59%	Mittel
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	8,17%	11,31%	21,76%	28,04%	23,48%	21,09%	Mittel
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	8,33%	11,62%	22,28%	29,56%	25,39%	23,31%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	11,16%	9,00%	15,57%	16,65%	12,09%	13,40%	Mittel
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	11,42%	9,53%	16,40%	17,78%	13,19%	14,51%	Mittel
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	11,43%	9,53%	16,41%	17,36%	12,74%	13,92%	Mittel
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	10,95%	8,59%	14,90%	15,75%	11,23%	12,52%	Mittel
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	11,44%	9,55%	16,44%	17,83%	13,24%	14,56%	Mittel
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	11,48%	9,64%	16,58%	18,01%	13,40%	14,71%	Mittel
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	10,92%	8,55%	14,85%	15,67%	11,17%	12,48%	Mittel
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	11,59%	9,85%	16,93%	18,49%	13,89%	15,21%	Mittel
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	11,59%	9,87%	16,96%	18,52%	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	11,99%	5,66%	8,96%	7,10%	8,65%	10,66%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	13,41%	8,12%	9,17%	6,36%	7,21%	8,35%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	12,19%	6,04%	9,54%	7,87%	9,45%	11,47%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	11,21%	4,69%	8,22%	8,40%	10,16%	11,11%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	11,69%	5,09%	8,07%	5,95%	7,49%	9,48%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	12,20%	6,06%	9,57%	7,92%	9,50%	11,49%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	12,27%	6,18%	9,77%	8,17%	9,75%	11,76%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	12,32%	6,28%	9,92%	8,37%	9,95%	11,99%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	13,77%	8,80%	10,20%	7,71%	8,57%	9,72%	Mittel
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	11,69%	5,09%	8,08%	5,96%	7,49%	9,48%	Mittel

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)							
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,91%	0,76%	3,20%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	3,10%	5,77%	9,55%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,60%	1,98%	5,09%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,42%	1,60%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,13%	3,76%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	3,18%	5,99%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,50%	2,11%	5,46%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,93%	2,92%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	2,06%	3,09%	6,95%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,03%	2,88%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,25%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	2,06%	3,10%	6,97%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	2,31%	3,14%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	1,74%	2,10%	5,76%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	2,11%	3,21%	7,12%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,26%	3,30%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,23%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)							
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Focus Fund							
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	8,89%	1,85%	2,51%	6,87%	3,80%	10,06%	Mittel
JPM Global Focus A (acc) - EUR	10,85%	5,98%	7,47%	12,71%	5,01%	12,50%	Mittel
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	9,43%	2,89%	4,21%	9,20%	6,20%	12,64%	Mittel
JPM Global Focus A (acc) - USD	9,49%	2,89%	4,29%	9,45%	-	-	Mittel
JPM Global Focus A (dist) - EUR	10,84%	5,97%	7,46%	12,69%	5,00%	12,49%	Mittel
JPM Global Focus A (dist) - USD	9,50%	2,94%	4,35%	9,54%	8,29%	14,01%	Mittel
JPM Global Focus C (acc) - EUR	11,06%	6,37%	8,07%	13,56%	5,81%	13,35%	Mittel
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	9,64%	3,28%	4,78%	10,03%	7,01%	13,51%	Mittel
JPM Global Focus C (acc) - USD	9,72%	3,33%	4,97%	10,40%	9,18%	14,96%	Mittel
JPM Global Focus C (dist) - EUR	11,04%	6,36%	8,07%	13,50%	5,75%	13,24%	Mittel
JPM Global Focus C (dist) - USD	9,72%	3,33%	4,97%	10,38%	9,12%	14,84%	Mittel
JPM Global Focus D (acc) - EUR	10,56%	5,44%	6,67%	11,57%	3,96%	11,37%	Mittel
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	9,16%	2,37%	3,39%	8,07%	5,12%	11,51%	Mittel
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	9,11%	2,26%	3,14%	7,75%	4,67%	11,00%	Mittel
JPM Global Focus I (acc) - EUR	11,05%	6,38%	8,10%	13,59%	5,85%	13,40%	Mittel
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	9,66%	3,30%	4,80%	10,08%	7,06%	13,56%	Mittel
JPM Global Focus I (acc) - USD	9,74%	3,36%	5,02%	10,47%	9,24%	-	Mittel
JPM Global Focus I (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	11,11%	6,50%	8,27%	13,83%	6,06%	13,61%	Mittel
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	9,72%	3,41%	4,97%	10,31%	7,27%	13,77%	Mittel
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	9,79%	3,47%	5,17%	10,69%	9,45%	15,23%	Mittel
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	11,10%	6,47%	8,22%	13,70%	5,95%	-	Mittel
JPM Global Focus T (acc) - EUR	10,56%	5,45%	6,67%	11,58%	3,96%	11,38%	Mittel
JPM Global Focus X (acc) - EUR	11,26%	6,78%	8,71%	14,45%	6,65%	14,25%	Mittel
JPM Global Focus X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	9,96%	3,78%	5,65%	-	-	-	Mittel

(7) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(8) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Growth Fund							
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	14,03%	2,49%	3,03%	7,65%	5,35%	13,67%	Mittel
JPM Global Growth A (acc) - EUR	16,24%	6,89%	8,08%	13,44%	6,52%	16,21%	Mittel
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	14,72%	3,64%	4,77%	10,03%	7,86%	15,81%	Mittel
JPM Global Growth A (acc) - USD	14,85%	3,85%	4,98%	10,30%	9,92%	17,87%	Mittel
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	14,69%	3,56%	4,69%	9,98%	7,84%	15,81%	Mittel
JPM Global Growth A (dist) - USD	14,86%	3,84%	4,99%	10,31%	9,92%	17,86%	Mittel
JPM Global Growth C (acc) - EUR	16,53%	7,41%	8,87%	14,56%	7,57%	17,36%	Mittel
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	15,01%	4,12%	5,56%	11,12%	8,94%	16,98%	Mittel
JPM Global Growth C (acc) - USD	15,16%	4,35%	5,76%	11,41%	11,02%	19,04%	Mittel
JPM Global Growth D (acc) - EUR	16,02%	6,48%	7,46%	12,57%	5,70%	15,32%	Mittel
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	14,49%	3,22%	4,19%	9,17%	7,04%	14,93%	Mittel
JPM Global Growth D (acc) - USD	14,62%	3,47%	4,38%	9,48%	9,09%	16,98%	Mittel
JPM Global Growth F (acc) - USD	14,57%	3,33%	4,19%	9,19%	8,81%	16,68%	Mittel
JPM Global Growth I (acc) - EUR	16,53%	7,43%	8,90%	14,60%	7,61%	17,40%	Mittel
JPM Global Growth I (acc) - USD	15,16%	4,37%	5,79%	11,44%	11,06%	19,08%	Mittel
JPM Global Growth T (acc) - EUR	16,02%	6,48%	7,46%	12,57%	5,70%	15,33%	Mittel
JPM Global Growth X (acc) - EUR	16,69%	7,76%	9,40%	15,30%	8,27%	18,12%	Mittel
JPM Global Growth X (acc) - USD	15,35%	4,71%	6,29%	12,15%	11,74%	19,82%	Mittel
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund							
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	9,97%	5,96%	19,56%	22,78%	0,10%	3,93%	Mittel
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	8,78%	2,93%	15,82%	18,58%	0,92%	3,56%	Mittel
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	9,34%	3,58%	16,55%	21,16%	-	-	Mittel
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	8,67%	2,95%	16,15%	19,40%	3,30%	5,41%	Mittel
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	9,98%	5,96%	19,57%	22,79%	0,10%	3,93%	Mittel
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	8,98%	4,55%	18,03%	23,45%	0,89%	3,91%	Mittel
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	8,67%	2,95%	16,15%	19,41%	3,31%	5,42%	Mittel
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	10,17%	6,33%	20,19%	23,65%	0,81%	4,66%	Mittel
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	8,86%	3,31%	16,76%	20,26%	4,04%	6,17%	Mittel
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	10,16%	6,33%	20,19%	23,60%	0,78%	4,64%	Mittel
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	9,20%	4,97%	18,73%	24,40%	1,69%	4,74%	Mittel
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	8,86%	3,30%	16,75%	20,20%	4,01%	6,14%	Mittel
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	9,70%	5,44%	18,67%	21,56%	-0,90%	2,88%	Mittel
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	9,11%	3,34%	16,69%	20,09%	2,36%	5,09%	Mittel
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	8,40%	2,44%	15,27%	18,20%	2,26%	4,36%	Mittel
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	8,37%	2,39%	15,20%	18,10%	2,16%	4,25%	Mittel
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	10,17%	6,34%	20,22%	23,69%	0,84%	4,69%	Mittel
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	8,87%	3,33%	16,78%	20,28%	4,06%	6,19%	Mittel
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	10,24%	6,48%	20,44%	23,99%	1,07%	4,92%	Mittel
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	8,94%	3,46%	17,00%	20,59%	4,32%	6,43%	Mittel
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	9,69%	5,43%	18,65%	21,54%	-0,91%	2,88%	Mittel
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	11,42%	7,42%	29,10%	36,50%	5,59%	11,36%	Mittel
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund							
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	-10,16%	11,45%	20,85%	44,23%	17,49%	15,50%	Hoch
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	-10,94%	10,01%	19,37%	45,15%	18,53%	15,60%	Hoch
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	-10,71%	8,94%	17,79%	42,41%	18,44%	15,37%	Hoch
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	-11,22%	8,24%	17,36%	40,20%	21,25%	17,16%	Hoch
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	-10,13%	11,45%	20,88%	43,82%	16,92%	14,86%	Hoch
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	-9,97%	11,84%	21,54%	45,31%	18,38%	16,36%	Hoch
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	-11,04%	8,69%	18,07%	41,34%	22,20%	18,03%	Hoch
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	-9,99%	11,85%	21,52%	44,69%	17,54%	15,48%	Hoch
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	-10,37%	10,84%	19,92%	42,81%	16,33%	14,34%	Hoch
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	-11,47%	7,69%	16,43%	38,84%	19,97%	15,90%	Hoch
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	-11,45%	7,70%	16,46%	38,78%	19,98%	15,92%	Hoch
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	-9,98%	11,87%	21,55%	45,37%	18,43%	16,41%	Hoch
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	-10,99%	8,82%	18,29%	41,71%	22,49%	18,33%	Hoch
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	-9,79%	12,33%	22,27%	46,57%	19,39%	17,35%	Hoch

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund							
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	12,75%	6,90%	10,47%	16,76%	11,59%	13,93%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	14,76%	11,28%	15,88%	23,34%	12,96%	16,65%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	13,36%	8,09%	12,35%	19,37%	14,31%	16,72%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	13,47%	8,95%	13,47%	19,81%	16,85%	18,40%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	14,11%	8,83%	13,01%	21,84%	13,94%	16,60%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	13,39%	8,12%	12,56%	19,94%	16,57%	18,32%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	14,75%	11,28%	15,87%	23,17%	12,76%	16,36%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	13,75%	9,86%	14,47%	23,98%	13,76%	16,46%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	13,40%	8,12%	12,56%	19,82%	16,37%	18,02%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	14,81%	11,39%	16,05%	23,58%	13,18%	16,88%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	13,41%	8,19%	12,50%	19,59%	14,52%	16,94%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	13,45%	8,22%	12,72%	20,17%	16,80%	18,54%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	14,81%	11,39%	16,04%	23,38%	12,91%	16,52%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	13,80%	9,96%	14,63%	24,18%	13,92%	16,63%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	13,45%	8,22%	12,72%	19,66%	15,86%	17,72%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	14,06%	8,90%	13,03%	21,87%	13,94%	-	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	14,82%	11,41%	16,08%	23,63%	13,23%	16,92%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	13,42%	8,21%	12,54%	19,64%	14,57%	16,98%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	13,21%	7,86%	11,94%	19,00%	0,00%	-	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	13,46%	8,24%	12,76%	20,22%	16,84%	18,59%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	14,82%	11,41%	16,08%	23,43%	12,97%	16,57%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	13,92%	9,12%	14,06%	21,85%	16,25%	18,40%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	14,88%	11,52%	16,25%	23,87%	13,45%	17,15%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	13,48%	8,32%	12,71%	19,88%	14,80%	17,22%	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	13,51%	8,35%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	13,52%	8,35%	12,93%	20,28%	16,78%	18,39%	Mittel
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund							
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	13,16%	5,23%	6,48%	9,31%	2,97%	11,02%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	11,82%	2,27%	3,48%	6,31%	6,28%	12,62%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	11,85%	2,23%	3,45%	6,24%	6,20%	12,55%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	12,11%	2,77%	4,25%	7,38%	7,33%	13,75%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	12,08%	2,82%	4,29%	7,30%	5,06%	12,05%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	12,88%	4,71%	5,69%	8,18%	1,90%	9,88%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	11,53%	1,73%	2,69%	5,22%	5,21%	11,49%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	13,47%	5,80%	7,35%	10,47%	4,05%	12,20%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	13,51%	5,88%	7,47%	10,62%	4,19%	12,33%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	12,88%	4,71%	5,69%	8,18%	1,89%	9,88%	Mittel
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	12,28%	3,08%	4,72%	8,02%	7,98%	14,44%	Mittel
JPMorgan Funds - Global Value Fund							
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	10,37%	11,21%	18,49%	26,64%	16,35%	16,04%	Mittel
JPM Global Value A (acc) - EUR	12,09%	15,31%	23,39%	32,64%	17,52%	18,26%	Mittel
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	10,97%	12,40%	20,25%	29,19%	18,81%	18,50%	Mittel
JPM Global Value A (acc) - HUF	3,65%	6,68%	12,58%	18,21%	-	-	Mittel
JPM Global Value A (acc) - USD	10,76%	12,03%	19,86%	28,99%	21,28%	19,95%	Mittel
JPM Global Value A (dist) - EUR	12,09%	15,31%	23,39%	32,38%	17,25%	17,90%	Mittel
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	10,60%	11,68%	19,24%	27,72%	17,34%	17,03%	Mittel
JPM Global Value C (acc) - EUR	12,33%	15,79%	24,18%	33,78%	18,52%	19,27%	Mittel
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	11,21%	12,88%	21,01%	30,28%	19,83%	19,51%	Mittel
JPM Global Value C (acc) - USD	11,00%	12,50%	20,63%	30,09%	22,31%	20,98%	Mittel
JPM Global Value C (dist) - GBP	11,35%	14,31%	22,68%	34,18%	19,05%	18,48%	Mittel
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	10,77%	11,99%	19,57%	28,22%	17,92%	17,61%	Mittel
JPM Global Value D (acc) - USD	10,56%	11,61%	19,20%	28,03%	20,37%	19,06%	Mittel
JPM Global Value I (acc) - EUR	12,34%	15,82%	24,22%	33,84%	18,55%	19,32%	Mittel
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Value I (acc) - USD	11,01%	12,52%	20,64%	30,11%	22,38%	21,01%	Mittel
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Value X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Value X (acc) - USD	11,23%	12,95%	21,35%	31,14%	23,30%	21,95%	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
\+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Greater China Fund							
JPM Greater China A (acc) - SGD	18,85%	18,94%	16,95%	43,30%	26,21%	15,36%	Hoch
JPM Greater China A (acc) - USD	18,17%	18,19%	16,56%	41,14%	29,19%	17,12%	Hoch
JPM Greater China A (dist) - HKD	18,20%	19,05%	17,44%	40,90%	29,33%	16,98%	Hoch
JPM Greater China A (dist) - USD	18,17%	18,17%	16,56%	41,06%	29,06%	17,02%	Hoch
JPM Greater China C (acc) - EUR	19,82%	22,12%	20,72%	46,31%	26,21%	16,40%	Hoch
JPM Greater China C (acc) - USD	18,41%	18,65%	17,27%	42,28%	30,25%	18,07%	Hoch
JPM Greater China C (dist) - GBP	18,77%	20,56%	19,26%	47,02%	26,91%	16,12%	Hoch
JPM Greater China C (dist) - USD	18,40%	18,65%	17,27%	42,09%	29,83%	17,67%	Hoch
JPM Greater China D (acc) - EUR	19,28%	21,04%	19,10%	43,69%	23,94%	14,32%	Hoch
JPM Greater China D (acc) - USD	17,86%	17,58%	15,67%	39,69%	27,87%	15,92%	Hoch
JPM Greater China I (acc) - USD	18,41%	18,67%	17,30%	42,34%	30,30%	18,11%	Hoch
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	19,92%	22,33%	21,02%	46,80%	26,59%	16,71%	Hoch
JPM Greater China I2 (acc) - USD	18,50%	18,84%	17,56%	42,75%	30,64%	18,38%	Hoch
JPM Greater China T (acc) - EUR	19,27%	21,01%	19,06%	43,64%	23,89%	14,27%	Hoch
JPM Greater China X (acc) - USD	18,64%	19,12%	17,97%	43,42%	31,29%	19,01%	Hoch
JPMorgan Funds - India Fund							
JPM India A (acc) - SGD	9,75%	-12,57%	-11,30%	-16,60%	-10,95%	-1,89%	Mittel
JPM India A (acc) - USD	9,47%	-13,15%	-11,62%	-17,89%	-8,89%	-0,44%	Mittel
JPM India A (dist) - GBP	9,16%	-11,76%	-10,13%	-15,04%	-10,93%	-1,75%	Mittel
JPM India A (dist) - USD	9,46%	-13,15%	-11,62%	-17,90%	-8,88%	-0,43%	Mittel
JPM India C (acc) - EUR	10,36%	-10,24%	-8,45%	-14,86%	-10,97%	-1,01%	Mittel
JPM India C (acc) - USD	9,68%	-12,80%	-11,07%	-17,21%	-8,12%	0,40%	Mittel
JPM India C (dist) - USD	9,69%	-12,79%	-11,07%	-17,21%	-8,11%	0,41%	Mittel
JPM India D (acc) - EUR	9,90%	-10,97%	-9,58%	-16,26%	-12,43%	-2,63%	Mittel
JPM India D (acc) - USD	9,24%	-13,50%	-12,17%	-18,57%	-9,63%	-1,23%	Mittel
JPM India I (acc) - USD	9,70%	-12,77%	-11,04%	-17,18%	-8,08%	0,45%	Mittel
JPM India T (acc) - EUR	9,90%	-10,97%	-9,58%	-16,26%	-12,43%	-2,63%	Mittel
JPM India X (acc) - USD	9,93%	-12,44%	-10,53%	-16,54%	-7,38%	1,22%	Mittel

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund							
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	14,87%	16,28%	21,92%	31,34%	25,32%	26,15%	Hoch
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	12,92%	14,25%	12,07%	16,87%	17,46%	15,84%	Hoch
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	14,24%	15,45%	20,53%	29,33%	23,74%	24,92%	Hoch
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	13,96%	14,86%	19,60%	27,87%	21,96%	22,19%	Hoch
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	12,25%	11,70%	9,21%	15,38%	18,43%	-	Hoch
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	14,06%	15,02%	19,83%	28,55%	23,44%	24,70%	Hoch
JPM Japan Equity A (acc) - USD	11,55%	10,94%	8,84%	13,61%	21,20%	17,49%	Hoch
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	14,91%	16,73%	22,48%	32,44%	26,72%	27,61%	Hoch
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	11,94%	12,70%	10,66%	17,54%	18,41%	15,86%	Hoch
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	14,81%	16,54%	22,24%	31,90%	26,07%	27,03%	Hoch
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	13,94%	14,84%	19,53%	27,82%	21,89%	22,11%	Hoch
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	12,23%	11,64%	9,20%	15,33%	18,36%	15,69%	Hoch
JPM Japan Equity A (dist) - USD	11,57%	10,96%	8,86%	13,62%	21,20%	17,48%	Hoch
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	13,14%	14,65%	12,72%	17,78%	18,37%	16,75%	Hoch
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	14,48%	15,93%	21,29%	30,43%	24,80%	25,98%	Hoch
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	14,18%	15,33%	20,30%	28,92%	22,94%	23,16%	Hoch
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	12,48%	12,11%	9,92%	16,35%	-	-	Hoch
JPM Japan Equity C (acc) - USD	11,77%	11,38%	9,47%	14,50%	22,16%	18,41%	Hoch
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	15,14%	17,20%	23,23%	33,52%	27,74%	28,64%	Hoch
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	12,12%	13,14%	11,36%	18,50%	19,35%	16,72%	Hoch
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Japan Equity C (dist) - USD	11,79%	11,39%	9,49%	14,50%	22,07%	18,27%	Hoch
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	12,70%	13,71%	11,35%	15,89%	16,52%	14,91%	Hoch
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	14,03%	15,02%	19,85%	28,36%	22,81%	23,99%	Hoch
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	13,73%	14,42%	18,87%	26,87%	20,98%	21,21%	Hoch
JPM Japan Equity D (acc) - USD	11,41%	10,58%	8,23%	12,77%	20,27%	16,60%	Hoch
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	13,66%	14,28%	18,65%	26,55%	-	-	Hoch
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	14,61%	16,13%	21,52%	31,06%	25,39%	-	Hoch
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	15,11%	16,78%	-	-	-	-	Hoch
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	13,15%	14,67%	12,75%	17,83%	18,42%	16,79%	Hoch
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	14,49%	15,95%	21,33%	30,48%	24,85%	26,03%	Hoch
JPM Japan Equity I (acc) - USD	11,81%	11,42%	9,53%	14,59%	22,22%	18,47%	Hoch
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	15,05%	17,05%	23,05%	32,97%	27,04%	27,95%	Hoch
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	13,23%	14,83%	13,00%	18,17%	18,73%	17,05%	Hoch
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	14,57%	16,12%	21,59%	30,86%	25,17%	26,32%	Hoch
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	11,88%	11,56%	9,76%	-	-	-	Hoch
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	15,23%	17,39%	23,52%	-	-	-	Hoch
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	12,24%	13,37%	11,63%	-	-	-	Hoch
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	15,14%	17,22%	23,31%	-	-	-	Hoch
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	14,28%	15,52%	20,61%	-	-	-	Hoch
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	11,89%	11,57%	9,76%	-	-	-	Hoch
JPM Japan Equity J (dist) - USD	11,58%	10,95%	8,85%	13,60%	21,17%	17,44%	Hoch
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	14,41%	15,79%	21,02%	29,95%	23,92%	24,15%	Hoch
JPM Japan Equity X (acc) - USD	12,02%	11,84%	10,15%	15,45%	23,14%	19,36%	Hoch
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund							
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	55,10%	79,93%	112,06%	130,91%	56,72%	40,07%	Hoch
JPM Korea Equity A (acc) - USD	53,30%	74,83%	105,95%	124,52%	61,75%	42,08%	Hoch
JPM Korea Equity A (dist) - USD	53,32%	74,90%	106,03%	124,52%	61,69%	41,96%	Hoch
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	55,46%	80,75%	113,43%	132,94%	58,08%	41,27%	Hoch
JPM Korea Equity C (acc) - USD	53,62%	75,61%	107,33%	126,51%	63,13%	43,29%	Hoch
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	54,10%	78,44%	110,85%	133,45%	58,81%	40,72%	Hoch
JPM Korea Equity C (dist) - USD	53,62%	75,61%	107,33%	125,57%	62,41%	42,50%	Hoch
JPM Korea Equity D (acc) - USD	52,87%	74,02%	104,41%	122,42%	60,15%	40,64%	Hoch
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	55,47%	80,78%	113,49%	133,02%	58,13%	41,32%	Hoch
JPM Korea Equity I (acc) - USD	53,63%	75,65%	107,39%	126,61%	63,20%	43,35%	Hoch
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	53,75%	75,89%	107,84%	127,25%	63,62%	43,67%	Hoch
JPM Korea Equity X (acc) - USD	53,93%	76,31%	108,57%	128,33%	64,44%	44,44%	Hoch

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund							
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	-1,51%	11,43%	17,74%	28,99%	17,17%	9,83%	Hoch
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	-2,09%	8,99%	14,80%	27,42%	18,18%	9,78%	Hoch
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	-2,67%	8,27%	14,36%	25,43%	20,92%	11,41%	Hoch
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	-2,67%	8,26%	14,38%	24,92%	19,86%	10,17%	Hoch
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	-1,30%	11,91%	18,49%	30,09%	18,17%	10,76%	Hoch
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	-2,16%	10,47%	17,06%	30,92%	19,22%	10,85%	Hoch
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	-2,47%	8,72%	15,10%	26,50%	21,97%	12,35%	Hoch
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	-2,16%	10,47%	17,06%	30,33%	18,39%	10,33%	Hoch
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	-2,47%	8,72%	15,09%	25,84%	20,62%	10,91%	Hoch
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	-1,76%	10,88%	16,86%	27,70%	16,00%	8,74%	Hoch
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	-2,92%	7,74%	13,52%	24,18%	19,72%	10,29%	Hoch
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	-2,46%	8,73%	15,13%	26,54%	22,00%	12,38%	Hoch
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	-1,75%	10,88%	16,87%	27,71%	16,00%	-	Hoch
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	-2,27%	9,15%	15,79%	27,51%	22,96%	13,28%	Hoch
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund							
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	3,56%	3,62%	7,47%	17,40%	14,70%	14,87%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,66%	-0,79%	2,24%	11,03%	15,34%	-	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	2,34%	0,67%	4,39%	14,16%	18,37%	16,54%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	3,56%	3,62%	7,47%	17,13%	14,23%	14,35%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,66%	-0,78%	2,24%	10,94%	15,01%	-	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	2,66%	2,29%	6,17%	17,94%	15,27%	14,54%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	2,34%	0,67%	4,40%	14,01%	17,87%	16,00%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	3,78%	4,05%	8,15%	18,40%	15,68%	15,85%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1,88%	-0,36%	2,89%	11,98%	16,32%	-	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	2,56%	1,09%	5,06%	15,13%	19,38%	17,54%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	1,88%	-0,36%	2,89%	11,85%	15,89%	-	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	2,88%	2,73%	6,85%	18,84%	16,03%	15,33%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	2,56%	1,10%	5,07%	14,90%	18,71%	16,81%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	3,31%	3,11%	6,67%	16,23%	13,56%	13,72%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,42%	-1,27%	1,48%	9,93%	14,19%	-	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,08%	0,17%	3,62%	13,03%	17,19%	15,38%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	2,57%	1,12%	5,09%	15,18%	19,43%	17,57%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	3,31%	3,10%	6,67%	16,23%	13,56%	13,72%	Mittel
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	2,09%	0,03%	3,51%	12,89%	17,31%	-	Mittel
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund							
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	28,67%	28,54%	31,57%	43,61%	21,49%	17,40%	Hoch
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	27,13%	24,86%	27,77%	39,61%	25,34%	19,06%	Hoch
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	27,52%	26,84%	29,91%	44,39%	22,47%	17,42%	Hoch
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	27,15%	24,88%	27,79%	39,61%	25,36%	19,08%	Hoch
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	28,92%	29,03%	32,32%	44,71%	22,44%	18,32%	Hoch
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	27,39%	25,36%	28,54%	40,71%	26,36%	20,02%	Hoch
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	27,39%	25,36%	28,54%	40,48%	26,07%	19,69%	Hoch
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	28,41%	28,00%	30,75%	42,39%	20,50%	16,43%	Hoch
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	26,89%	24,39%	27,04%	38,56%	24,40%	18,17%	Hoch
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	27,41%	25,38%	28,58%	40,78%	26,40%	20,06%	Hoch
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	29,02%	29,23%	32,64%	45,19%	22,81%	18,64%	Hoch
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	27,50%	25,57%	28,86%	41,19%	26,74%	20,34%	Hoch
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	27,64%	25,86%	29,31%	41,85%	27,36%	20,97%	Hoch
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)							
JPM Russia A (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	6,25%	-1,28%	10,27%	Mittel
JPM Russia A (dist) - USD	0,00%	8,33%	8,33%	8,33%	-1,45%	10,21%	Mittel
JPM Russia C (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,54%	10,37%	Mittel
JPM Russia C (dist) - USD	0,00%	1,87%	2,83%	2,83%	-1,35%	10,28%	Mittel
JPM Russia D (acc) - EUR	0,90%	4,67%	5,66%	5,66%	-2,02%	10,51%	Mittel
JPM Russia D (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,42%	10,34%	Mittel
JPM Russia F (acc) - USD	0,00%	2,15%	2,15%	2,15%	-1,38%	10,23%	Mittel
JPM Russia I (acc) - EUR	0,96%	2,94%	2,94%	2,94%	-2,03%	10,44%	Mittel
JPM Russia I (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,28%	10,20%	Mittel
JPM Russia T (acc) - EUR	0,96%	5,00%	5,00%	5,00%	-2,03%	10,50%	Mittel
JPM Russia X (acc) - USD	0,62%	1,90%	2,55%	3,21%	-1,30%	10,32%	Mittel

(9) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Taiwan Fund							
JPM Taiwan A (acc) - EUR	56,43%	79,15%	92,01%	115,18%	47,89%	42,33%	Hoch
JPM Taiwan A (acc) - USD	54,57%	74,05%	86,53%	109,26%	52,63%	44,36%	Hoch
JPM Taiwan A (dist) - HKD	54,61%	75,30%	87,94%	108,28%	52,23%	43,42%	Hoch
JPM Taiwan A (dist) - USD	54,56%	74,05%	86,53%	108,63%	51,95%	43,31%	Hoch
JPM Taiwan C (acc) - USD	54,89%	74,79%	87,72%	111,04%	53,93%	45,60%	Hoch
JPM Taiwan C (dist) - GBP	55,38%	77,60%	90,92%	116,76%	49,17%	42,00%	Hoch
JPM Taiwan C (dist) - USD	54,90%	74,78%	87,72%	109,81%	52,69%	43,96%	Hoch
JPM Taiwan D (acc) - USD	54,18%	73,19%	85,13%	107,16%	51,11%	42,93%	Hoch
JPM Taiwan I (acc) - EUR	56,77%	79,93%	93,30%	117,11%	49,22%	43,60%	Hoch
JPM Taiwan I (acc) - USD	54,91%	74,82%	87,78%	111,12%	54,00%	45,66%	Hoch
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies							
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	14,62%	13,31%	26,48%	47,83%	9,95%	3,93%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	15,20%	14,49%	28,61%	51,26%	12,33%	6,18%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	15,63%	15,43%	30,24%	54,03%	14,07%	7,75%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	15,20%	14,68%	29,39%	52,14%	13,01%	7,09%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	14,82%	13,86%	27,80%	50,43%	11,72%	5,84%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	15,22%	14,50%	28,78%	51,98%	14,33%	7,70%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	14,63%	13,32%	26,48%	47,85%	9,95%	3,93%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	15,19%	14,47%	28,56%	51,20%	12,27%	6,12%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	15,61%	15,42%	30,22%	54,01%	14,06%	7,75%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	15,20%	14,48%	28,74%	51,91%	14,27%	7,63%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	14,76%	13,57%	26,90%	48,52%	10,46%	4,41%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	15,32%	14,72%	29,00%	51,89%	12,78%	6,61%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	15,32%	14,73%	29,19%	52,61%	14,79%	8,13%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	15,69%	16,60%	31,39%	57,82%	12,15%	6,62%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	15,34%	14,74%	29,20%	52,43%	14,70%	8,05%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	14,79%	13,64%	27,02%	48,69%	10,58%	4,51%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	15,35%	14,80%	29,11%	52,07%	12,91%	6,71%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	15,79%	15,75%	30,80%	54,92%	14,71%	8,35%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	15,02%	14,20%	28,41%	51,18%	12,36%	6,46%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	15,36%	14,80%	29,29%	52,77%	14,91%	8,23%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	14,79%	13,64%	27,02%	48,55%	10,50%	4,45%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	15,34%	14,78%	29,10%	51,92%	12,82%	6,63%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	15,79%	15,74%	30,79%	54,73%	14,60%	8,26%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	15,36%	14,80%	29,30%	52,62%	14,82%	8,14%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	14,90%	13,92%	27,63%	49,73%	11,20%	5,11%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	14,90%	13,91%	27,78%	50,39%	13,13%	6,56%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	16,73%	18,12%	33,03%	57,01%	11,28%	6,65%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	15,34%	14,76%	29,05%	51,97%	12,84%	6,65%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	15,36%	14,81%	29,15%	52,12%	12,95%	6,75%	Hoch
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	15,38%	14,82%	29,33%	52,82%	14,96%	8,27%	Hoch
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund							
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	14,67%	8,84%	10,72%	16,81%	8,98%	14,31%	Mittel
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	12,68%	4,47%	5,65%	10,84%	10,17%	13,63%	Mittel
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	13,32%	5,76%	7,56%	13,61%	12,45%	15,94%	Mittel
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	14,94%	9,35%	11,49%	17,89%	9,96%	15,34%	Mittel
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	12,93%	4,93%	6,36%	11,83%	11,15%	14,64%	Mittel
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	13,58%	6,23%	8,30%	14,64%	13,48%	17,00%	Mittel
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	13,94%	7,95%	10,14%	18,62%	10,89%	14,79%	Mittel
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	13,38%	5,80%	-	-	-	-	Mittel
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	14,95%	9,36%	11,52%	17,94%	10,02%	15,39%	Mittel
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	12,94%	4,96%	6,40%	12,60%	11,56%	14,94%	Mittel
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	12,98%	5,03%	6,50%	12,03%	11,34%	14,82%	Mittel
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	13,76%	6,58%	8,83%	15,40%	14,23%	17,78%	Mittel
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - US Growth Fund							
JPM US Growth A (acc) - EUR	19,26%	8,08%	7,25%	17,07%	-	-	Mittel
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	17,15%	3,65%	2,31%	11,14%	10,61%	17,68%	Mittel
JPM US Growth A (acc) - SGD	18,60%	5,75%	4,62%	15,68%	-	-	Mittel
JPM US Growth A (acc) - USD	17,88%	5,07%	4,27%	13,98%	12,90%	20,10%	Mittel
JPM US Growth A (dist) - GBP	18,21%	6,72%	5,99%	17,87%	10,28%	18,40%	Mittel
JPM US Growth A (dist) - USD	17,86%	5,06%	4,25%	13,95%	12,87%	20,05%	Mittel
JPM US Growth C (acc) - EUR	19,56%	8,62%	8,06%	18,26%	10,39%	-	Mittel
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	17,41%	4,13%	3,02%	12,16%	11,64%	18,77%	Mittel
JPM US Growth C (acc) - USD	18,14%	5,54%	4,99%	15,02%	13,94%	21,20%	Mittel
JPM US Growth C (dist) - GBP	18,51%	7,23%	6,76%	19,02%	11,37%	19,58%	Mittel
JPM US Growth C (dist) - USD	18,14%	5,53%	4,97%	15,00%	13,92%	21,17%	Mittel
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	16,93%	3,27%	1,73%	10,31%	9,79%	16,80%	Mittel
JPM US Growth D (acc) - USD	17,67%	4,69%	3,69%	13,14%	12,05%	19,19%	Mittel
JPM US Growth F (acc) - USD	17,56%	4,49%	3,41%	-	-	-	Mittel
JPM US Growth I (acc) - EUR	19,49%	8,54%	8,00%	18,22%	10,40%	19,50%	Mittel
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	17,43%	4,13%	3,03%	12,18%	-	-	Mittel
JPM US Growth I (acc) - JPY	20,69%	9,31%	15,39%	29,54%	14,72%	26,12%	Mittel
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	17,20%	3,62%	2,21%	10,92%	9,63%	15,79%	Mittel
JPM US Growth I (acc) - USD	18,16%	5,57%	5,02%	15,07%	13,98%	21,24%	Mittel
JPM US Growth I (dist) - GBP	18,53%	7,25%	6,79%	19,07%	11,42%	19,62%	Mittel
JPM US Growth I (dist) - USD	18,15%	5,55%	5,00%	15,04%	13,96%	21,21%	Mittel
JPM US Growth I2 (acc) - USD	18,20%	5,64%	5,13%	15,23%	14,13%	21,39%	Mittel
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	18,56%	7,32%	6,94%	19,28%	-	4,75%	Mittel
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	16,93%	3,26%	1,73%	10,29%	9,77%	16,78%	Mittel
JPM US Growth X (acc) - USD	18,34%	5,89%	5,50%	15,77%	14,68%	21,98%	Mittel
JPM US Growth X (dist) - USD	18,34%	5,89%	5,53%	15,80%	14,64%	-	Mittel
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund							
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	3,20%	-3,86%	-1,82%	2,03%	2,78%	5,58%	Mittel
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	3,74%	-2,76%	-0,09%	4,54%	4,93%	7,71%	Mittel
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	3,35%	-3,59%	-1,41%	2,60%	3,35%	6,16%	Mittel
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	3,85%	-2,55%	0,24%	5,01%	5,40%	8,21%	Mittel
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	3,01%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	3,86%	-2,53%	0,27%	5,05%	5,44%	8,25%	Mittel
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund							
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	16,89%	8,85%	12,18%	18,49%	9,07%	17,37%	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	14,78%	4,36%	6,96%	12,31%	10,24%	16,66%	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	15,24%	5,47%	9,32%	16,02%	13,88%	21,87%	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	14,59%	3,95%	6,40%	11,72%	9,80%	-	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	16,09%	6,38%	9,20%	16,86%	-	-	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	15,51%	5,76%	8,98%	15,24%	12,56%	19,05%	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	16,88%	8,84%	12,16%	18,44%	8,99%	17,26%	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	14,73%	4,29%	6,84%	12,18%	10,11%	-	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	15,85%	7,40%	10,75%	19,10%	9,91%	17,34%	Mittel
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	15,52%	5,76%	8,99%	15,24%	12,56%	19,03%	Mittel
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	17,16%	9,35%	12,95%	19,57%	10,07%	18,41%	Mittel
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	15,03%	4,82%	7,67%	13,34%	11,25%	17,71%	Mittel
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	16,48%	6,97%	10,06%	18,01%	-	-	Mittel
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	15,77%	6,23%	9,73%	16,27%	13,59%	20,11%	Mittel
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	16,13%	7,93%	11,56%	20,31%	11,02%	18,50%	Mittel
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	15,57%	5,86%	9,26%	15,61%	13,31%	19,64%	Mittel
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	15,77%	6,23%	9,71%	16,27%	13,57%	20,09%	Mittel
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	16,67%	8,44%	11,54%	17,58%	8,22%	16,43%	Mittel
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	14,52%	3,92%	6,30%	11,43%	9,36%	15,73%	Mittel
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	14,93%	4,60%	7,64%	13,70%	11,91%	18,53%	Mittel
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	15,28%	5,36%	8,36%	14,35%	11,72%	18,15%	Mittel
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	15,20%	5,18%	8,08%	-	-	-	Mittel
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	15,04%	4,84%	7,71%	13,39%	11,30%	17,76%	Mittel
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	15,78%	6,26%	9,76%	16,33%	13,64%	20,16%	Mittel
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	15,78%	6,25%	9,74%	16,29%	13,60%	20,13%	Mittel
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	15,09%	4,92%	7,82%	13,55%	11,45%	17,91%	Mittel
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	15,83%	6,34%	9,89%	16,51%	13,80%	20,32%	Mittel
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	16,66%	8,44%	11,54%	17,57%	8,21%	16,42%	Mittel
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	14,52%	3,90%	6,25%	11,34%	9,29%	15,66%	Mittel
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	15,95%	6,58%	10,25%	17,03%	14,34%	20,92%	Mittel
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund							
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	31,28%	27,98%	30,54%	39,96%	13,67%	11,95%	Hoch
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	29,74%	24,36%	26,83%	36,15%	17,33%	13,57%	Hoch
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	30,12%	26,32%	28,94%	40,83%	14,64%	12,01%	Hoch
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	29,73%	24,35%	26,81%	36,11%	17,31%	13,55%	Hoch
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	31,59%	28,57%	31,44%	41,26%	14,72%	12,98%	Hoch
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	30,03%	24,92%	27,69%	37,37%	18,39%	14,59%	Hoch
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	30,02%	24,92%	27,69%	37,37%	18,39%	14,59%	Hoch
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	29,49%	23,89%	26,12%	35,09%	16,43%	12,70%	Hoch
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	30,05%	24,94%	27,72%	37,43%	18,44%	14,64%	Hoch
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	30,08%	25,03%	27,86%	37,62%	18,60%	14,78%	Hoch
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	30,27%	25,35%	28,37%	38,35%	19,23%	15,40%	Hoch

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund							
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	15,81%	9,33%	9,57%	7,80%	4,98%	3,52%	Mittel
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	16,46%	10,61%	11,55%	10,50%	7,23%	5,80%	Mittel
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	16,45%	10,60%	11,52%	10,49%	7,22%	5,79%	Mittel
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	16,05%	9,79%	10,26%	8,72%	5,87%	4,41%	Mittel
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	16,68%	11,04%	12,19%	11,37%	8,07%	6,63%	Mittel
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	16,68%	11,05%	12,19%	11,36%	8,06%	6,61%	Mittel
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	16,14%	10,04%	10,65%	9,31%	6,09%	4,68%	Mittel
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	16,15%	10,04%	10,66%	-	-	-	Mittel
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	18,09%	14,31%	15,53%	14,57%	4,77%	5,17%	Mittel
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	16,07%	9,82%	10,30%	8,76%	5,92%	4,45%	Mittel
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	16,70%	11,07%	12,22%	11,41%	8,12%	6,67%	Mittel
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	16,70%	11,05%	12,21%	11,38%	8,08%	6,64%	Mittel
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	16,90%	11,46%	12,85%	12,25%	8,94%	7,49%	Mittel
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund							
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	14,38%	2,33%	5,05%	11,38%	9,35%	14,78%	Mittel
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	15,14%	3,75%	7,07%	14,28%	11,69%	17,17%	Mittel
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	14,69%	2,88%	5,91%	12,61%	10,56%	16,05%	Mittel
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	15,46%	4,31%	7,95%	15,54%	12,91%	18,45%	Mittel
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	14,16%	1,95%	4,47%	10,55%	8,54%	13,93%	Mittel
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	14,93%	3,36%	6,47%	13,43%	10,83%	16,28%	Mittel
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	14,80%	2,99%	6,04%	12,75%	10,65%	16,13%	Mittel
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	15,54%	4,46%	8,20%	15,88%	13,23%	18,79%	Mittel
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	16,92%	7,51%	11,37%	19,11%	9,64%	16,99%	Mittel
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	14,16%	1,95%	4,46%	10,55%	8,53%	13,92%	Mittel
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	15,62%	4,59%	8,40%	16,18%	13,52%	19,10%	Mittel
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	15,62%	4,61%	8,43%	16,22%	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - US Technology Fund							
JPM US Technology A (acc) - EUR	42,85%	24,57%	22,78%	33,28%	20,37%	25,14%	Hoch
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	40,09%	19,05%	16,77%	26,03%	21,57%	24,17%	Hoch
JPM US Technology A (acc) - HKD	41,15%	21,86%	20,12%	29,37%	24,39%	26,84%	Hoch
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	39,89%	18,46%	-	-	-	-	Hoch
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	39,97%	19,24%	16,68%	25,89%	21,03%	23,69%	Hoch
JPM US Technology A (acc) - SGD	41,97%	21,78%	19,63%	31,51%	21,28%	24,95%	Hoch
JPM US Technology A (acc) - USD	41,15%	21,01%	19,24%	29,57%	24,19%	26,90%	Hoch
JPM US Technology A (dist) - GBP	41,57%	22,91%	21,21%	33,97%	21,33%	25,13%	Hoch
JPM US Technology A (dist) - USD	41,15%	21,00%	19,23%	29,57%	24,18%	26,89%	Hoch
JPM US Technology C (acc) - EUR	43,15%	25,09%	23,55%	34,41%	21,40%	26,21%	Hoch
JPM US Technology C (acc) - USD	41,46%	21,55%	20,04%	30,73%	25,30%	28,04%	Hoch
JPM US Technology C (dist) - GBP	41,90%	23,48%	22,05%	35,26%	22,46%	26,31%	Hoch
JPM US Technology C (dist) - USD	41,46%	21,54%	20,03%	30,71%	25,29%	28,02%	Hoch
JPM US Technology D (acc) - EUR	42,49%	23,95%	21,85%	31,95%	19,17%	23,89%	Hoch
JPM US Technology D (acc) - USD	40,81%	20,38%	18,34%	28,25%	22,96%	25,64%	Hoch
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	39,52%	17,94%	-	-	-	-	Hoch
JPM US Technology F (acc) - USD	40,77%	20,35%	18,27%	28,17%	22,84%	25,53%	Hoch
JPM US Technology I (acc) - JPY	44,50%	25,87%	31,92%	47,21%	26,15%	33,23%	Hoch
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	40,21%	19,03%	16,55%	25,70%	20,59%	22,23%	Hoch
JPM US Technology I (acc) - USD	41,47%	21,56%	20,07%	30,77%	25,35%	28,08%	Hoch
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	43,22%	25,20%	23,72%	34,66%	21,62%	26,43%	Hoch
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	40,48%	19,72%	17,68%	27,38%	22,90%	25,53%	Hoch
JPM US Technology I2 (acc) - USD	41,52%	21,63%	20,17%	30,92%	25,48%	28,21%	Hoch
JPM US Technology X (acc) - USD	41,71%	21,96%	20,66%	31,63%	26,17%	28,92%	Hoch
JPM US Technology X2 (acc) - USD	41,72%	22,06%	-	-	-	-	Hoch

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - US Value Fund							
JPM US Value A (acc) - EUR	13,90%	14,37%	19,34%	23,82%	10,65%	12,10%	Mittel
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	11,96%	9,92%	14,02%	17,62%	11,92%	11,46%	Mittel
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	11,68%	9,60%	13,57%	17,09%	11,21%	10,76%	Mittel
JPM US Value A (acc) - SGD	13,16%	11,78%	16,27%	22,21%	11,52%	11,94%	Mittel
JPM US Value A (acc) - USD	12,54%	11,12%	15,93%	20,43%	14,21%	13,73%	Mittel
JPM US Value A (dist) - GBP	12,89%	12,87%	17,83%	24,52%	11,54%	12,10%	Mittel
JPM US Value A (dist) - USD	12,54%	11,12%	15,92%	20,42%	14,20%	13,71%	Mittel
JPM US Value C (acc) - EUR	14,15%	14,90%	20,18%	24,99%	11,69%	13,15%	Mittel
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	12,21%	10,41%	14,81%	18,68%	12,93%	12,47%	Mittel
JPM US Value C (acc) - USD	12,79%	11,63%	16,73%	21,54%	15,25%	14,77%	Mittel
JPM US Value C (dist) - GBP	13,15%	13,42%	18,71%	25,62%	12,50%	13,04%	Mittel
JPM US Value C (dist) - USD	12,80%	11,62%	16,72%	21,40%	15,09%	14,54%	Mittel
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	11,71%	9,47%	13,34%	16,68%	11,04%	10,59%	Mittel
JPM US Value D (acc) - USD	12,34%	10,70%	15,28%	19,52%	13,35%	12,86%	Mittel
JPM US Value I (acc) - EUR	14,17%	14,92%	20,20%	25,02%	11,73%	13,19%	Mittel
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	12,22%	10,43%	14,82%	18,72%	12,97%	12,51%	Mittel
JPM US Value I (acc) - USD	12,82%	11,65%	16,77%	21,58%	15,30%	14,81%	Mittel
JPM US Value I2 (acc) - EUR	14,20%	15,00%	20,33%	25,21%	11,88%	13,33%	Mittel
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	12,26%	10,50%	14,94%	18,88%	13,12%	12,65%	Mittel
JPM US Value I2 (acc) - USD	12,85%	11,73%	16,88%	21,75%	15,46%	14,95%	Mittel
JPM US Value I2 (dist) - USD	12,85%	11,72%	16,88%	21,60%	15,38%	-	Mittel
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	12,39%	10,76%	15,35%	19,44%	13,66%	13,19%	Mittel
JPM US Value X (acc) - USD	12,99%	11,99%	17,31%	22,33%	16,01%	15,50%	Mittel
JPM US Value X (dist) - USD	12,98%	11,98%	17,30%	22,33%	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund							
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	8,26%	8,77%	11,93%	17,68%	14,60%	12,22%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	8,20%	8,02%	11,09%	17,81%	14,40%	12,24%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	8,21%	8,00%	11,09%	17,57%	13,94%	11,64%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	8,74%	8,65%	11,23%	19,18%	11,13%	9,73%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	8,07%	7,47%	10,38%	16,65%	12,72%	10,21%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	7,72%	6,99%	9,48%	15,49%	11,99%	10,03%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	7,63%	6,68%	9,14%	14,97%	11,54%	9,42%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	7,99%	7,71%	10,52%	17,05%	13,27%	10,86%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	7,63%	6,83%	9,33%	15,46%	12,13%	10,18%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	7,38%	6,58%	8,80%	14,51%	11,13%	9,00%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	8,23%	8,77%	11,78%	17,35%	13,96%	11,38%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	8,77%	8,60%	11,29%	19,19%	11,15%	9,74%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	7,41%	6,39%	8,49%	14,19%	10,94%	8,92%	Mittel
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	8,21%	7,96%	10,95%	17,50%	13,75%	11,38%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	8,47%	8,47%	11,79%	18,82%	15,34%	13,15%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	8,43%	8,45%	11,77%	18,42%	14,67%	12,34%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	8,32%	7,91%	10,94%	17,58%	13,61%	11,07%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	8,27%	8,15%	11,31%	18,04%	14,20%	11,78%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	7,85%	7,17%	9,88%	16,38%	13,01%	11,06%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	7,65%	6,94%	9,52%	15,50%	12,04%	9,88%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	8,47%	9,15%	12,47%	18,29%	14,87%	12,24%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	7,66%	6,79%	9,18%	15,12%	11,88%	9,78%	Mittel
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	8,42%	8,38%	11,60%	18,44%	14,64%	12,23%	Mittel
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	8,08%	7,78%	10,70%	17,29%	13,87%	11,72%	Mittel
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	7,45%	6,49%	8,69%	14,27%	10,78%	8,65%	Mittel
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	8,08%	7,70%	10,54%	16,93%	13,20%	10,85%	Mittel
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	7,85%	7,05%	9,55%	15,52%	11,62%	9,15%	Mittel
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	7,92%	7,41%	10,09%	16,31%	12,60%	10,27%	Mittel
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	9,75%	11,65%	15,10%	22,22%	11,81%	11,61%	Mittel
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	8,45%	8,48%	11,81%	18,85%	15,39%	13,20%	Mittel
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	8,65%	8,89%	12,44%	19,74%	16,27%	14,06%	Mittel
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund							
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	10,39%	10,56%	15,48%	21,66%	15,59%	12,64%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	11,83%	14,40%	19,64%	26,25%	13,25%	12,59%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	9,67%	9,43%	13,56%	19,06%	13,76%	11,41%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	10,51%	11,15%	16,22%	22,77%	16,88%	14,20%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	11,82%	14,40%	19,64%	25,69%	12,58%	11,79%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	11,78%	14,22%	19,25%	25,48%	12,28%	11,40%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	10,27%	10,49%	15,25%	21,07%	14,67%	11,62%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	9,81%	9,72%	13,92%	19,25%	13,21%	10,49%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	10,54%	11,92%	16,89%	22,05%	16,06%	12,87%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	11,08%	11,73%	16,32%	24,04%	13,23%	11,29%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	10,49%	11,04%	15,91%	22,16%	15,81%	12,89%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	12,04%	14,83%	20,32%	27,20%	14,11%	13,44%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	11,65%	14,03%	19,06%	25,43%	12,52%	11,86%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	10,33%	10,80%	15,66%	21,98%	16,12%	13,46%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	11,60%	13,85%	18,68%	24,70%	11,58%	10,73%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	11,59%	13,85%	18,66%	24,66%	11,56%	10,72%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	10,05%	10,25%	14,87%	20,12%	14,15%	11,45%	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	12,09%	14,93%	20,48%	27,43%	14,31%	-	Mittel
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	10,09%	10,32%	14,99%	20,90%	15,20%	12,64%	Mittel

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (10)							
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	5,35%	1,08%	-0,80%	3,90%	4,33%	2,06%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	5,47%	1,72%	0,47%	5,79%	6,56%	4,33%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	5,47%	1,63%	0,29%	5,59%	6,28%	4,01%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	5,62%	2,42%	1,73%	7,82%	8,56%	6,25%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	5,44%	1,75%	0,41%	5,73%	6,27%	4,02%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	5,57%	2,27%	1,45%	7,41%	8,04%	5,59%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	7,05%	1,56%	0,25%	5,68%	11,04%	6,36%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	5,33%	1,21%	-0,46%	4,38%	4,86%	2,59%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	5,50%	1,94%	0,81%	6,29%	7,11%	4,87%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	5,66%	2,61%	2,07%	8,35%	9,16%	6,85%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	5,49%	1,90%	0,77%	6,21%	6,76%	4,42%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	5,69%	2,51%	1,87%	7,92%	8,51%	6,01%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	5,51%	2,00%	0,94%	6,52%	7,38%	5,12%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	5,41%	1,62%	0,14%	5,33%	6,08%	3,82%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	5,45%	1,97%	0,82%	6,36%	7,18%	4,91%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	5,49%	1,92%	0,79%	6,25%	6,74%	4,54%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	5,52%	2,01%	0,97%	6,56%	7,42%	5,16%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	5,41%	1,55%	0,15%	5,32%	6,04%	3,78%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund							
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,29%	-1,22%	-1,41%	-1,14%	-0,07%	-0,14%	Mittel
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,85%	-0,11%	0,23%	1,03%	2,35%	2,25%	Mittel
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,81%	-0,30%	0,05%	0,87%	2,08%	-	Mittel
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	2,33%	0,74%	1,75%	3,17%	4,36%	4,23%	Mittel
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,87%	-0,15%	0,25%	1,07%	2,31%	2,20%	Mittel
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,85%	-0,16%	0,25%	1,05%	-	-	Mittel
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,40%	-1,03%	-1,12%	-0,75%	0,33%	0,24%	Mittel
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,96%	0,03%	0,56%	1,46%	2,73%	2,67%	Mittel
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,38%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	2,39%	0,94%	2,02%	3,59%	4,78%	4,65%	Mittel
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,96%	0,04%	0,55%	1,45%	2,70%	2,57%	Mittel
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,40%	0,91%	1,95%	3,37%	4,51%	4,22%	Mittel
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	2,40%	0,94%	2,02%	3,54%	4,68%	4,48%	Mittel
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,76%	-0,35%	-0,04%	0,66%	1,91%	1,85%	Mittel
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	2,19%	0,54%	1,41%	2,78%	3,94%	3,82%	Mittel
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,41%	-1,01%	-1,09%	-0,72%	0,37%	0,30%	Mittel
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,97%	0,06%	0,57%	1,50%	2,76%	2,71%	Mittel
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	2,55%	1,04%	2,12%	3,63%	-	-	Mittel
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	2,40%	0,96%	2,05%	3,64%	4,82%	4,70%	Mittel
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	1,40%	-1,01%	-1,09%	-0,65%	0,44%	0,34%	Mittel
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	1,98%	0,06%	0,58%	1,49%	2,73%	2,67%	Mittel
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	2,41%	0,94%	2,00%	3,41%	4,55%	4,32%	Mittel
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	2,40%	0,96%	2,05%	3,57%	4,71%	4,58%	Mittel
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	1,44%	-0,93%	-0,96%	-0,54%	0,54%	0,46%	Mittel
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	2,02%	0,14%	0,71%	1,69%	2,95%	2,88%	Mittel
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	1,80%	-0,19%	0,19%	1,04%	2,62%	-	Mittel
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	2,44%	1,05%	2,18%	3,82%	5,00%	4,86%	Mittel
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	2,02%	0,15%	0,71%	1,67%	2,90%	2,78%	Mittel
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2,46%	1,03%	2,14%	3,66%	-	-	Mittel
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	2,44%	1,05%	2,19%	3,76%	4,91%	4,67%	Mittel
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	1,50%	-0,84%	-0,83%	-0,36%	0,73%	0,66%	Mittel
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,07%	0,25%	0,85%	1,87%	3,14%	3,08%	Mittel
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	2,49%	1,14%	2,32%	4,01%	5,20%	5,07%	Mittel
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	2,50%	1,12%	2,27%	3,81%	-	-	Mittel
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	2,22%	0,49%	1,27%	2,55%	-	-	Mittel
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	2,53%	-	-	-	-	-	Mittel

(10) Dieser Teilfonds wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (11)							
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,01%	0,97%	1,04%	1,70%	3,01%	2,54%	Mittel
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (12)	1,45%	1,85%	2,50%	3,79%	5,09%	4,52%	Mittel
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (13)	1,02%	1,09%	1,53%	2,08%	4,42%	3,79%	Mittel
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (14)	0,80%	0,61%	0,65%	1,19%	2,44%	1,88%	Mittel
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (15)	1,44%	1,84%	2,46%	3,73%	4,92%	4,27%	Mittel
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	3,68%	6,77%	9,15%	10,33%	3,82%	4,57%	Mittel
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1,15%	1,24%	1,45%	2,26%	3,58%	3,11%	Mittel
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (16)	1,59%	2,12%	2,93%	4,36%	5,70%	5,12%	Mittel
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,81%	0,81%	1,02%	1,73%	3,27%	3,50%	Mittel
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (17)	1,60%	2,13%	12,94%	14,45%	10,90%	8,41%	Mittel
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	0,89%	0,71%	0,67%	1,20%	2,50%	2,03%	Mittel
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (18)	1,33%	1,59%	2,12%	3,27%	4,57%	4,00%	Mittel
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (19)	1,73%	2,40%	3,35%	4,94%	6,26%	5,68%	Mittel
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	4,32%	2,98%	5,37%	9,95%	9,50%	9,32%	Mittel
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	3,87%	2,14%	3,97%	7,70%	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	4,32%	3,05%	5,45%	9,77%	9,18%	-	Mittel
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	3,88%	2,15%	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	4,33%	3,07%	5,47%	10,08%	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	4,33%	3,07%	5,48%	10,08%	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	4,36%	3,12%	5,57%	10,25%	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,50%	-0,26%	-0,22%	1,82%	2,34%	2,71%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,08%	0,84%	1,50%	4,13%	4,82%	5,21%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	2,56%	1,77%	3,02%	6,37%	6,95%	7,28%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	2,81%	2,67%	4,00%	6,88%	7,15%	8,08%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	2,06%	0,83%	1,47%	4,04%	4,57%	4,78%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	2,54%	1,74%	2,96%	6,15%	6,52%	6,66%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	2,09%	0,85%	1,46%	4,07%	4,57%	4,81%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	2,54%	1,67%	2,65%	5,73%	6,02%	5,85%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	1,85%	0,44%	0,82%	3,35%	4,21%	4,57%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	2,55%	1,74%	2,93%	6,19%	6,59%	6,75%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,66%	0,05%	0,24%	2,43%	2,96%	3,33%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,21%	1,12%	1,92%	4,71%	5,40%	5,79%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	2,15%	1,01%	1,62%	4,41%	4,92%	5,37%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	2,69%	2,04%	3,43%	6,93%	7,51%	7,84%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	2,97%	2,97%	4,46%	7,53%	7,80%	8,73%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	2,22%	1,13%	1,93%	4,63%	5,13%	5,26%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,66%	2,01%	3,34%	6,58%	6,98%	6,95%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	2,70%	2,05%	3,43%	6,74%	7,10%	7,19%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	2,23%	1,13%	1,88%	4,63%	5,14%	5,38%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	2,67%	2,01%	3,34%	6,76%	7,14%	7,29%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	1,69%	0,12%	0,35%	2,58%	3,09%	3,46%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	2,73%	2,11%	3,54%	7,07%	7,65%	7,97%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,94%	0,59%	1,11%	3,61%	4,29%	4,67%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,94%	0,60%	1,10%	3,56%	4,10%	4,35%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,93%	0,56%	1,06%	3,50%	4,06%	4,31%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	3,93%	5,05%	6,51%	10,00%	4,22%	6,36%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,23%	1,15%	1,95%	4,76%	5,44%	5,83%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	2,70%	2,06%	3,46%	6,97%	7,55%	7,89%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	1,66%	0,07%	0,27%	2,47%	2,92%	3,16%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	2,73%	2,13%	3,56%	7,12%	7,70%	8,01%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	2,83%	2,32%	3,85%	7,52%	8,11%	8,43%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	2,82%	2,31%	3,85%	7,29%	7,60%	7,65%	Mittel
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel

(11) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).
(12) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD umbenannt.
(13) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD umbenannt.
(14) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) umbenannt.
(15) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD umbenannt.
(16) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD umbenannt.
(17) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD umbenannt.
(18) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD umbenannt.
(19) Diese Aktienklasse wurde am 1. Juli 2025 von JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund							
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	6,18%	3,43%	6,90%	12,16%	10,14%	9,20%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	4,99%	1,37%	3,64%	7,78%	6,06%	5,56%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	5,56%	2,46%	5,41%	10,22%	8,64%	8,15%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	6,02%	3,35%	6,87%	12,34%	10,63%	9,89%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	5,33%	2,05%	4,80%	9,50%	8,22%	-	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	6,08%	3,49%	7,06%	12,64%	10,89%	10,33%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	5,61%	2,48%	5,43%	9,95%	8,14%	7,45%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	6,41%	5,14%	8,87%	16,01%	7,74%	8,05%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	6,07%	3,47%	7,04%	12,21%	10,25%	9,56%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	6,04%	3,36%	6,77%	12,07%	9,74%	8,75%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	6,11%	3,38%	6,67%	11,86%	9,61%	8,54%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	5,52%	2,58%	5,54%	10,50%	8,66%	8,24%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	5,56%	2,53%	5,57%	10,57%	9,01%	8,50%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	5,42%	2,35%	5,20%	9,93%	8,04%	7,39%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	6,04%	4,14%	7,72%	12,09%	10,41%	9,47%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	6,11%	3,47%	6,92%	12,35%	10,29%	9,53%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	5,20%	1,75%	4,22%	8,59%	6,86%	6,35%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	5,78%	2,87%	6,04%	11,07%	9,43%	8,92%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	6,21%	3,73%	7,46%	13,18%	11,46%	10,72%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	6,27%	3,86%	7,65%	13,48%	11,68%	11,12%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	5,77%	2,84%	6,00%	10,70%	8,87%	8,08%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	6,22%	3,74%	7,46%	12,72%	10,75%	9,75%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	6,27%	3,86%	7,65%	13,01%	10,95%	10,08%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	5,80%	3,03%	6,14%	11,30%	9,49%	9,00%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	6,25%	3,78%	7,48%	13,13%	11,01%	10,22%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	5,37%	2,11%	4,87%	9,46%	7,87%	7,35%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	5,89%	3,12%	6,49%	11,86%	10,08%	9,53%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	5,35%	2,05%	4,74%	9,18%	7,38%	6,72%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	5,86%	3,05%	6,34%	11,54%	9,48%	8,73%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	5,80%	2,90%	6,11%	11,23%	9,18%	8,44%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	6,33%	3,76%	7,39%	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	5,77%	2,85%	6,02%	11,07%	9,47%	8,95%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	6,29%	3,87%	7,67%	13,52%	11,72%	11,17%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	5,82%	2,91%	6,15%	10,75%	8,96%	8,14%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	5,79%	2,89%	6,09%	11,15%	9,55%	9,02%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	6,26%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	6,31%	3,92%	7,74%	13,61%	11,80%	11,24%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	5,79%	2,90%	6,08%	10,80%	8,97%	8,17%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	6,25%	3,80%	7,58%	12,88%	10,91%	9,87%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	6,31%	3,93%	7,74%	13,15%	11,12%	10,23%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	5,91%	3,11%	6,43%	11,63%	10,03%	9,51%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	6,42%	4,14%	8,09%	14,11%	12,29%	11,73%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	6,37%	4,03%	7,91%	13,37%	11,18%	10,13%	Mittel
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund							
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,70%	-0,85%	-1,07%	1,81%	1,31%	0,91%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,28%	0,26%	0,64%	4,15%	3,80%	3,40%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	2,74%	1,16%	2,11%	6,33%	5,87%	5,42%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	2,26%	0,22%	0,59%	4,07%	3,68%	3,18%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	2,73%	1,17%	2,12%	6,25%	5,71%	5,14%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	2,71%	1,12%	2,05%	6,19%	5,58%	5,01%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,38%	0,46%	0,96%	4,59%	4,24%	3,85%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	2,14%	0,00%	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	2,85%	1,40%	2,47%	6,83%	6,37%	5,91%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	2,40%	0,47%	0,97%	4,55%	4,15%	3,63%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	2,84%	1,37%	2,41%	6,71%	6,09%	5,50%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	2,16%	0,02%	0,29%	3,66%	3,31%	2,92%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	2,62%	0,95%	1,78%	5,87%	5,41%	4,96%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,46%	0,63%	1,30%	5,16%	4,57%	4,02%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,83%	-0,59%	-0,68%	2,35%	1,85%	1,46%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	4,10%	4,39%	5,52%	9,90%	3,11%	4,46%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,40%	0,48%	0,99%	4,63%	4,28%	3,89%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	2,05%	-0,17%	-0,08%	3,12%	1,90%	0,87%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	2,18%	0,09%	0,45%	3,97%	3,90%	-	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	2,87%	1,42%	2,50%	6,87%	6,41%	5,95%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	2,39%	0,48%	0,99%	4,60%	4,18%	3,69%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	2,43%	0,54%	1,09%	4,76%	4,40%	4,00%	Mittel
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,51%	0,69%	1,31%	5,07%	4,72%	4,32%	Mittel

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund							
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	4,38%	4,79%	7,66%	8,96%	5,54%	5,87%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	5,48%	4,53%	8,01%	11,17%	7,29%	5,15%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	4,87%	2,27%	5,36%	9,82%	8,23%	5,09%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	4,29%	1,58%	4,94%	8,13%	10,73%	6,66%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	5,53%	4,57%	8,07%	10,69%	6,76%	4,59%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	4,60%	3,23%	6,75%	11,51%	7,72%	4,70%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	5,47%	4,47%	7,86%	10,82%	6,75%	4,52%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	4,23%	1,35%	4,61%	7,29%	9,19%	4,78%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	4,40%	2,33%	5,80%	7,78%	10,36%	5,90%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	4,28%	1,61%	4,94%	7,93%	10,07%	5,84%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	5,69%	4,89%	8,55%	11,88%	7,95%	5,79%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	3,91%	0,80%	3,70%	6,24%	8,87%	4,93%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	4,41%	1,88%	5,46%	8,79%	11,41%	7,31%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	4,77%	3,54%	7,24%	12,24%	8,31%	5,23%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	4,43%	1,90%	5,36%	8,56%	10,76%	6,48%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	5,34%	4,31%	7,61%	10,60%	6,77%	4,61%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	4,15%	1,40%	4,58%	7,63%	10,18%	6,13%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	5,22%	4,19%	7,35%	10,36%	6,27%	4,02%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	3,63%	0,29%	2,82%	4,99%	7,24%	3,25%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	4,13%	1,33%	4,51%	7,42%	9,56%	5,37%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	4,15%	0,97%	3,88%	6,42%	8,31%	3,87%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	4,00%	1,10%	4,12%	6,90%	9,04%	4,89%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	5,69%	4,91%	8,59%	11,93%	8,00%	5,83%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	3,95%	0,84%	3,73%	6,30%	8,93%	4,97%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	4,44%	1,92%	5,47%	8,83%	11,45%	7,34%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	5,69%	4,91%	8,58%	11,35%	7,37%	5,15%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)^	3,93%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	5,73%	4,97%	8,69%	12,08%	8,13%	5,95%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	5,40%	4,32%	7,66%	10,65%	6,77%	4,63%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	5,33%	4,21%	7,46%	10,30%	6,26%	4,05%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	4,58%	2,18%	5,91%	9,41%	12,04%	7,89%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	4,52%	2,00%	5,60%	8,54%	10,86%	6,47%	Mittel
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	5,83%	5,17%	9,00%	12,49%	8,55%	6,37%	Mittel
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund							
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	4,40%	2,17%	5,43%	9,37%	9,30%	7,33%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	4,91%	3,23%	7,13%	11,87%	11,67%	9,59%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	4,39%	2,16%	5,43%	9,07%	8,80%	6,65%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	4,91%	3,23%	7,13%	11,46%	11,04%	8,76%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,46%	2,29%	5,63%	9,64%	9,58%	7,62%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	4,98%	3,35%	7,33%	12,15%	11,95%	9,89%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	4,47%	2,29%	5,64%	9,34%	9,04%	6,88%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	4,45%	2,30%	5,55%	9,39%	8,99%	6,86%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	5,07%	3,54%	7,61%	12,54%	12,32%	10,18%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	5,06%	3,53%	7,60%	12,07%	11,59%	9,29%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,62%	2,60%	6,11%	10,30%	10,25%	8,27%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	5,05%	3,56%	7,71%	12,71%	12,57%	10,52%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	5,05%	3,57%	7,72%	12,22%	11,76%	9,47%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,20%	1,79%	4,84%	8,55%	8,49%	6,55%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	4,71%	2,85%	6,54%	11,03%	10,84%	8,80%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	4,20%	1,83%	4,81%	8,37%	7,98%	5,88%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	4,55%	2,50%	5,84%	9,82%	9,37%	7,16%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	6,29%	6,61%	10,91%	15,95%	9,13%	9,00%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,62%	2,62%	6,13%	10,34%	10,29%	8,31%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,66%	2,69%	6,25%	10,50%	10,43%	8,44%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	5,02%	3,60%	7,81%	12,86%	12,74%	10,67%	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	5,27%	3,95%	8,26%	13,45%	13,25%	11,16%	Mittel
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund							
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	2,00%	0,82%	1,31%	1,07%	2,71%	2,76%	Mittel
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	2,01%	0,82%	1,30%	1,05%	2,68%	2,71%	Mittel
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	2,07%	0,92%	1,46%	1,28%	2,92%	2,97%	Mittel
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	2,06%	0,92%	1,45%	1,24%	2,88%	2,93%	Mittel
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	1,96%	0,71%	1,15%	0,87%	2,50%	2,55%	Mittel
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	2,07%	0,94%	1,49%	1,32%	2,96%	3,01%	Mittel
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	2,10%	0,99%	1,57%	1,43%	3,06%	3,10%	Mittel
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1,96%	0,72%	1,15%	0,88%	2,51%	2,56%	Mittel
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	2,14%	1,07%	1,68%	1,58%	3,23%	3,27%	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund							
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	2,50%	0,74%	1,20%	1,65%	3,09%	3,20%	Mittel
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	2,51%	0,76%	1,21%	1,64%	3,08%	3,13%	Mittel
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	2,62%	0,96%	1,52%	2,08%	3,53%	3,61%	Mittel
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	2,43%	0,59%	0,95%	1,32%	2,76%	2,83%	Mittel
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,62%	0,97%	1,54%	2,12%	3,57%	3,65%	Mittel
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	2,72%	1,16%	1,83%	2,49%	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund							
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	2,41%	0,73%	1,04%	1,91%	3,93%	4,81%	Mittel
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	2,53%	0,91%	1,40%	2,40%	4,39%	5,28%	Mittel
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	2,31%	0,52%	0,78%	1,51%	3,51%	4,39%	Mittel
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	2,51%	0,95%	1,43%	2,41%	4,43%	5,32%	Mittel
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	2,57%	1,06%	1,58%	-	-	-	Mittel
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	2,63%	1,17%	1,74%	2,83%	4,86%	5,75%	Mittel
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund							
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,88%	0,27%	0,68%	0,91%	2,50%	2,74%	Niedrig
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,89%	0,28%	0,69%	0,91%	2,47%	2,69%	Niedrig
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,92%	0,34%	0,79%	1,06%	2,66%	2,91%	Niedrig
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,88%	0,25%	0,65%	0,86%	2,45%	2,68%	Niedrig
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,94%	0,37%	0,82%	1,11%	2,70%	2,93%	Niedrig
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,96%	0,42%	0,90%	1,20%	2,78%	3,00%	Niedrig
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund							
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	3,20%	1,46%	2,27%	3,87%	5,21%	6,22%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	3,16%	1,46%	2,26%	3,73%	4,96%	5,85%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	3,29%	1,64%	2,53%	4,23%	5,58%	6,59%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	3,74%	2,52%	3,97%	6,28%	7,52%	8,37%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	3,06%	1,18%	1,84%	3,29%	4,63%	5,64%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	3,05%	1,17%	1,81%	3,23%	4,47%	5,37%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	3,30%	1,66%	2,56%	4,27%	5,62%	6,64%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	3,34%	1,73%	2,68%	4,43%	5,78%	6,78%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	3,06%	1,19%	1,84%	3,30%	4,64%	5,64%	Mittel
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	3,42%	1,89%	2,92%	4,75%	6,11%	7,13%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund							
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,76%	0,42%	0,68%	1,49%	2,21%	2,81%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	2,33%	1,51%	2,36%	3,76%	4,65%	5,27%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	2,77%	2,39%	3,84%	5,91%	6,68%	7,20%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	2,32%	1,49%	2,33%	3,69%	4,48%	5,01%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	2,43%	1,69%	2,64%	4,13%	5,02%	5,64%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	2,19%	1,23%	1,94%	3,19%	4,07%	4,70%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	2,18%	1,22%	1,91%	3,13%	3,93%	4,47%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	2,43%	1,71%	2,66%	4,17%	5,06%	5,69%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	2,48%	1,81%	2,83%	4,39%	5,29%	5,92%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	2,19%	1,23%	1,94%	3,18%	4,07%	4,69%	Niedrig
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	2,55%	1,94%	3,02%	4,65%	5,55%	6,17%	Niedrig

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund							
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	1,58%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	2,07%	0,57%	1,15%	3,35%	5,11%	5,66%	Mittel
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	3,15%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	2,52%	1,46%	2,62%	5,48%	7,21%	7,71%	Mittel
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	2,06%	0,55%	1,10%	3,26%	4,91%	5,33%	Mittel
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	3,16%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	1,83%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	2,48%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	1,69%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	2,18%	0,78%	1,47%	3,78%	5,58%	6,15%	Mittel
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	2,64%	1,70%	2,98%	5,99%	7,70%	8,20%	Mittel
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	2,26%	0,85%	1,52%	3,78%	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit C (div) - USD	2,63%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	3,26%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	2,05%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	2,60%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,97%	0,36%	0,84%	2,90%	4,69%	5,25%	Mittel
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,96%	0,34%	0,82%	2,87%	4,51%	4,94%	Mittel
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,98%	0,36%	0,83%	2,90%	4,69%	5,25%	Mittel
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,98%	0,36%	0,83%	2,86%	4,51%	4,95%	Mittel
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	2,37%	1,13%	2,03%	4,67%	6,48%	7,30%	Mittel
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)	2,32%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	2,74%	1,88%	3,24%	6,29%	8,00%	8,40%	Mittel
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	2,76%	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund							
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	1,68%	-0,67%	-0,22%	0,60%	4,14%	3,08%	Mittel
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	1,65%	-0,63%	-0,18%	0,70%	4,13%	3,02%	Mittel
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	1,76%	-0,44%	0,06%	1,05%	4,55%	3,51%	Mittel
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,52%	-0,84%	-0,58%	0,26%	3,70%	2,67%	Mittel
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,98%	2,49%	3,03%	3,95%	1,34%	2,09%	Mittel
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	1,78%	-0,41%	0,10%	1,09%	4,59%	3,55%	Mittel
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	1,86%	-0,24%	0,36%	1,45%	4,96%	3,92%	Mittel

+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund							
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	2,35%	-0,36%	-0,47%	0,77%	1,78%	1,39%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	3,24%	1,28%	2,09%	4,26%	5,30%	5,41%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	2,92%	0,70%	1,17%	2,98%	4,19%	3,80%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	3,39%	1,61%	2,62%	5,00%	6,12%	5,55%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	3,48%	2,43%	3,56%	5,14%	6,55%	5,87%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	2,85%	0,53%	0,96%	2,77%	3,93%	3,56%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	2,73%	0,33%	0,58%	2,29%	3,82%	3,56%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	3,39%	1,66%	2,72%	5,23%	6,33%	5,85%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	2,36%	-0,35%	-0,47%	0,81%	1,78%	1,34%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	2,93%	0,69%	1,18%	2,96%	4,09%	3,63%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	3,39%	1,61%	2,63%	4,94%	5,95%	5,29%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	3,39%	1,66%	2,72%	5,15%	6,14%	5,57%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	2,93%	0,70%	1,18%	2,97%	4,10%	3,66%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	2,92%	0,69%	1,16%	2,94%	4,04%	3,56%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	2,92%	0,69%	1,15%	2,95%	4,09%	3,67%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	3,47%	2,42%	3,53%	5,04%	6,28%	5,49%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	2,72%	0,40%	0,73%	2,38%	3,77%	3,38%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	3,38%	1,64%	2,66%	5,12%	6,09%	5,50%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	2,49%	-0,10%	-0,07%	1,33%	2,34%	1,94%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	3,07%	0,98%	1,59%	3,55%	4,77%	4,38%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	3,53%	1,89%	3,05%	5,58%	6,71%	6,13%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	3,48%	2,63%	3,88%	5,64%	7,09%	6,43%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	2,86%	0,56%	1,04%	2,86%	4,41%	4,14%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	3,54%	1,94%	3,15%	5,82%	6,91%	6,43%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	3,70%	1,92%	2,96%	5,31%	6,06%	5,15%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	3,20%	1,18%	1,88%	3,98%	5,14%	4,81%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	3,52%	1,88%	3,04%	5,48%	6,48%	5,80%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	2,81%	0,61%	1,02%	2,90%	4,30%	3,86%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	3,54%	1,94%	3,15%	5,70%	6,66%	6,07%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	3,06%	0,97%	1,58%	3,52%	4,66%	4,22%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	3,58%	2,62%	3,85%	5,59%	6,81%	6,05%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	2,76%	0,49%	0,98%	2,83%	4,23%	3,88%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	3,53%	1,92%	3,09%	5,70%	6,64%	6,04%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	2,54%	-0,02%	0,05%	1,48%	2,48%	2,07%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	3,11%	1,05%	1,71%	3,70%	4,91%	4,50%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	3,56%	1,95%	3,15%	5,72%	6,85%	6,25%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	2,88%	0,68%	1,11%	3,06%	4,53%	4,27%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	3,57%	2,01%	3,25%	5,96%	7,05%	6,56%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	3,56%	1,96%	3,16%	5,61%	6,60%	5,90%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	3,57%	2,00%	3,25%	5,82%	6,79%	6,19%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	3,10%	1,04%	1,68%	3,66%	4,79%	4,34%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	2,91%	0,68%	1,14%	3,01%	4,41%	4,01%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	3,56%	1,98%	3,19%	5,84%	6,77%	6,16%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	0,44%	0,80%	2,47%	3,67%	3,28%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	3,27%	1,42%	2,34%	4,72%	5,80%	5,32%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	2,78%	0,45%	0,80%	2,45%	3,60%	3,17%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,80%	2,45%	3,56%	3,11%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,79%	2,45%	3,59%	3,17%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	3,24%	1,39%	2,29%	4,61%	5,56%	4,99%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	3,08%	1,00%	1,62%	3,60%	4,81%	4,42%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	3,55%	1,96%	3,18%	5,86%	6,96%	6,48%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	3,12%	1,07%	1,74%	3,74%	4,95%	4,54%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	3,58%	2,03%	3,29%	6,00%	7,10%	6,60%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,80%	2,47%	3,67%	3,28%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	2,79%	0,45%	0,80%	2,46%	3,60%	3,17%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	6,34%	12,31%	12,59%	21,71%	20,64%	11,50%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	3,22%	1,26%	2,02%	4,13%	5,35%	4,95%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	2,85%	0,61%	0,94%	2,60%	2,97%	1,93%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	3,68%	2,22%	3,57%	6,40%	7,50%	7,02%	Mittel

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund							
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	2,78%	-0,36%	-0,47%	0,63%	1,86%	1,41%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	3,34%	0,69%	1,17%	2,85%	4,27%	3,83%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	3,26%	0,52%	0,93%	2,61%	4,01%	3,57%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	3,81%	1,67%	2,73%	5,10%	6,42%	5,88%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	3,18%	0,35%	0,59%	2,18%	3,81%	3,41%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	3,79%	1,63%	2,67%	4,99%	6,18%	5,53%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	3,48%	0,97%	1,59%	3,42%	4,84%	4,40%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	3,95%	1,95%	3,15%	5,67%	7,01%	6,46%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	3,93%	1,88%	3,05%	5,34%	6,60%	5,86%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	3,21%	0,44%	0,79%	2,33%	3,75%	3,31%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	3,50%	0,99%	1,63%	3,46%	4,89%	4,44%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	3,41%	0,81%	1,38%	3,22%	4,62%	4,18%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	5,22%	4,95%	6,23%	8,37%	3,42%	4,67%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	3,53%	1,06%	1,73%	3,61%	5,03%	4,57%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	3,22%	0,45%	0,80%	2,34%	3,75%	3,31%	Mittel
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund							
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,57%	1,21%	1,73%	3,17%	4,05%	5,33%	Niedrig
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	2,01%	2,08%	3,19%	5,29%	6,04%	7,24%	Niedrig
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	2,13%	2,31%	3,53%	5,77%	6,52%	7,72%	Niedrig
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,47%	1,01%	1,44%	2,76%	3,63%	4,91%	Niedrig
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,91%	1,87%	2,88%	4,86%	5,62%	6,81%	Niedrig
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Niedrig

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
\+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund							
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	2,22%	1,06%	1,77%	4,08%	4,76%	4,91%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	-1,06%	-1,35%	-0,12%	0,77%	1,33%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	3,23%	3,84%	4,74%	7,21%	-	-	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,53%	0,00%	0,30%	2,08%	3,16%	3,76%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	2,13%	0,97%	1,83%	4,25%	4,98%	5,11%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,66%	0,17%	0,61%	2,74%	4,11%	4,89%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,52%	-0,13%	0,12%	1,93%	2,90%	3,48%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,37%	-0,36%	-0,27%	1,46%	2,76%	-	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	2,01%	0,92%	1,76%	4,26%	5,24%	5,78%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	3,23%	3,84%	4,75%	7,21%	-	-	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,58%	0,00%	0,29%	2,09%	3,10%	3,61%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	2,07%	0,90%	1,68%	4,07%	4,93%	5,22%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	2,01%	0,90%	1,75%	4,17%	5,08%	5,54%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,56%	-0,02%	0,27%	2,06%	3,03%	3,54%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,27%	-0,42%	-0,21%	1,54%	2,48%	3,00%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	2,57%	1,43%	2,03%	5,70%	2,65%	3,98%	Mittel
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	2,01%	0,88%	1,72%	4,16%	5,03%	5,47%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,13%	-0,84%	-1,04%	0,31%	1,21%	1,77%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,69%	0,21%	0,62%	2,54%	3,60%	4,20%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1,63%	0,09%	0,45%	2,38%	3,36%	3,94%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	1,48%	-0,19%	0,10%	1,88%	-	-	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	2,13%	1,11%	2,09%	4,70%	5,69%	6,24%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	2,26%	1,23%	2,03%	4,42%	5,05%	5,13%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	1,12%	-0,85%	-1,04%	0,37%	1,24%	1,72%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,69%	0,21%	0,61%	2,52%	3,52%	4,02%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,13%	1,11%	2,03%	4,44%	5,33%	5,63%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	2,12%	1,11%	2,09%	4,62%	5,50%	5,94%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1,68%	0,20%	0,60%	2,51%	3,48%	3,99%	Mittel
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	2,11%	1,09%	2,05%	4,63%	5,48%	5,92%	Mittel
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,48%	-0,16%	0,00%	1,73%	2,73%	3,33%	Mittel
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,89%	0,67%	1,46%	3,79%	4,80%	5,34%	Mittel
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,53%	-0,19%	0,00%	1,67%	2,64%	3,16%	Mittel
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,90%	0,67%	1,42%	3,76%	4,62%	5,07%	Mittel
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	1,74%	0,38%	0,96%	3,15%	4,02%	-	Mittel
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	2,30%	1,29%	2,20%	-	-	-	Mittel
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,14%	-0,83%	-1,01%	0,35%	1,25%	1,81%	Mittel
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	3,36%	4,10%	5,13%	7,72%	2,45%	4,79%	Mittel
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,71%	0,24%	0,66%	2,59%	3,65%	4,25%	Mittel
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	2,14%	1,13%	2,12%	4,74%	5,73%	6,29%	Mittel
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	1,69%	0,23%	0,64%	2,56%	3,53%	4,03%	Mittel
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1,74%	0,29%	0,75%	2,71%	3,76%	4,35%	Mittel
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	1,36%	-0,38%	-0,36%	1,17%	1,35%	1,29%	Mittel
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	2,16%	1,19%	2,21%	4,86%	5,83%	6,38%	Mittel
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2,18%	1,19%	2,16%	4,61%	5,48%	5,77%	Mittel
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,47%	-0,21%	-0,02%	1,67%	2,72%	3,31%	Mittel
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,48%	-0,19%	0,00%	1,67%	2,65%	3,16%	Mittel
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,80%	0,43%	0,95%	3,00%	4,06%	4,67%	Mittel
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	2,24%	1,34%	2,43%	5,17%	6,17%	6,72%	Mittel
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	2,26%	1,35%	2,38%	4,91%	5,79%	6,04%	Mittel
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	2,24%	1,34%	2,43%	5,07%	5,95%	6,41%	Mittel
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	2,25%	1,35%	2,46%	5,20%	-	-	Mittel

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund							
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,34%	0,38%	0,95%	1,92%	2,75%	2,27%	Mittel
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,74%	-0,65%	-0,49%	0,00%	1,17%	1,12%	Mittel
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)^	-5,85%	-6,77%	-6,09%	-5,12%	-0,72%	-0,01%	Mittel
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,48%	-1,05%	-1,05%	-0,67%	0,78%	-	Mittel
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	1,18%	0,21%	0,96%	2,06%	3,19%	3,06%	Mittel
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,79%	-0,62%	-0,39%	0,16%	1,36%	1,32%	Mittel
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	1,37%	0,42%	1,20%	2,29%	3,19%	2,68%	Mittel
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,61%	-0,90%	-0,90%	-0,40%	-	-	Mittel
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	1,22%	0,33%	1,11%	2,27%	3,39%	3,27%	Mittel
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,25%	0,32%	1,07%	2,12%	3,19%	2,94%	Mittel
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,77%	-0,68%	-0,59%	-0,17%	0,99%	0,92%	Mittel
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	1,31%	0,40%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,82%	-0,53%	-0,29%	0,24%	1,42%	1,36%	Mittel
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	1,23%	0,35%	1,14%	2,31%	3,43%	3,31%	Mittel
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,82%	-0,52%	-0,30%	0,26%	1,44%	1,35%	Mittel
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,86%	-0,47%	-0,21%	0,35%	1,52%	1,46%	Mittel
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	1,40%	0,50%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,90%	-0,37%	-0,07%	0,53%	1,68%	1,62%	Mittel
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	1,30%	0,48%	1,34%	2,58%	3,70%	3,58%	Mittel
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	1,33%	0,48%	1,30%	2,42%	3,47%	3,21%	Mittel
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund							
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,47%	0,00%	0,56%	0,93%	2,20%	2,53%	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	1,90%	2,97%	4,18%	4,38%	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,48%	0,07%	0,61%	1,05%	2,36%	2,67%	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,98%	0,99%	2,04%	2,97%	-	-	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,99%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,94%	0,94%	2,08%	3,13%	4,35%	4,55%	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,89%	1,01%	2,03%	3,02%	4,10%	4,18%	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,38%	-0,09%	0,38%	0,76%	2,13%	2,43%	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	0,53%	0,16%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	1,01%	1,06%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	0,94%	1,00%	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund							
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,00%	0,53%	0,92%	2,30%	2,76%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	1,22%	0,83%	1,83%	2,86%	4,23%	4,63%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,87%	0,15%	0,72%	1,21%	2,62%	3,09%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	1,32%	1,02%	2,14%	3,28%	4,59%	4,98%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	1,29%	1,01%	2,15%	3,21%	4,48%	4,82%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,69%	-0,17%	0,23%	0,55%	1,95%	2,42%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	2,52%	3,99%	5,19%	6,25%	1,40%	3,55%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,87%	0,18%	0,74%	1,23%	2,65%	3,13%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	1,30%	1,04%	2,18%	3,32%	4,65%	5,03%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,32%	1,02%	2,14%	3,14%	4,46%	4,72%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,26%	0,88%	1,41%	2,81%	3,28%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,34%	1,12%	2,31%	3,48%	4,80%	5,18%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	1,34%	1,10%	2,25%	3,34%	1,45%	2,78%	Mittel
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	1,33%	1,06%	2,21%	3,36%	-	-	Mittel
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	1,38%	1,19%	2,41%	3,63%	4,96%	5,35%	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund							
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,32%	0,91%	0,96%	2,57%	3,66%	3,75%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	2,85%	1,86%	2,47%	4,66%	5,48%	5,12%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	2,78%	1,83%	2,46%	4,76%	5,73%	5,73%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	2,31%	0,91%	0,95%	2,54%	-	-	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	2,78%	1,82%	2,43%	4,68%	5,59%	5,52%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	-0,07%	-0,56%	0,53%	1,46%	1,55%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,38%	1,01%	1,12%	2,78%	3,87%	3,96%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,83%	1,90%	2,53%	4,75%	5,78%	5,70%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	2,30%	0,87%	0,92%	2,56%	3,83%	3,87%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	2,83%	1,94%	2,61%	4,96%	5,95%	5,94%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	2,37%	1,01%	1,12%	2,75%	3,77%	3,80%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	2,37%	1,01%	1,10%	2,74%	3,78%	3,81%	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	2,82%	1,91%	2,57%	4,87%	5,79%	5,72%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,45%	1,17%	1,35%	3,08%	4,19%	4,27%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,93%	0,19%	-0,15%	1,08%	2,02%	2,11%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	4,05%	5,25%	6,13%	8,44%	3,04%	4,86%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,52%	1,29%	1,53%	3,34%	4,44%	4,53%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,96%	2,17%	2,95%	5,32%	6,36%	6,29%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,95%	2,13%	3,04%	5,71%	7,06%	7,15%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	2,97%	2,22%	3,04%	5,54%	6,53%	6,53%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,96%	2,18%	2,96%	5,22%	6,14%	5,99%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	2,98%	2,21%	3,04%	5,42%	6,29%	6,26%	Mittel
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	2,97%	2,19%	3,00%	5,46%	6,36%	6,29%	Mittel
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,13%	0,52%	0,36%	1,76%	2,84%	2,93%	Mittel
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,55%	1,35%	1,85%	4,08%	5,41%	5,50%	Mittel
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,57%	1,43%	1,85%	3,92%	4,89%	4,89%	Mittel
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,13%	0,52%	0,36%	1,75%	2,78%	2,82%	Mittel
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,12%	0,50%	0,36%	1,73%	2,78%	2,81%	Mittel
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,57%	1,42%	1,82%	3,87%	4,78%	4,72%	Mittel
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,46%	1,19%	1,38%	3,12%	4,22%	4,31%	Mittel
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,52%	1,31%	1,57%	3,38%	4,49%	4,57%	Mittel
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	2,16%	0,64%	0,45%	1,83%	2,13%	1,57%	Mittel
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	2,98%	2,23%	3,07%	5,58%	6,57%	6,57%	Mittel
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,97%	2,19%	2,97%	5,27%	6,18%	6,02%	Mittel
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,56%	1,38%	1,67%	3,53%	4,62%	4,69%	Mittel
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	2,87%	2,17%	3,06%	5,46%	6,58%	6,61%	Mittel
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,13%	0,51%	0,36%	1,75%	2,84%	2,92%	Mittel
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,12%	0,51%	0,35%	1,75%	2,78%	2,82%	Mittel
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund							
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	2,21%	1,60%	2,21%	3,35%	2,88%	3,51%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,77%	0,43%	0,89%	2,06%	3,44%	3,55%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	1,00%	-1,29%	-0,72%	0,51%	6,16%	4,98%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,87%	0,63%	1,19%	2,47%	3,86%	3,97%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	2,33%	1,56%	2,69%	4,60%	5,83%	5,89%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	2,12%	1,40%	1,91%	2,95%	2,48%	3,10%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,67%	0,23%	0,59%	1,66%	3,02%	3,14%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	0,90%	-1,49%	-1,01%	0,11%	5,75%	4,57%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	2,13%	1,16%	2,07%	3,76%	4,98%	5,05%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	2,34%	1,57%	2,73%	4,65%	5,87%	5,93%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	1,93%	0,73%	1,35%	2,67%	4,07%	-	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	2,12%	1,39%	1,91%	2,95%	2,47%	3,10%	Mittel
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,67%	0,23%	0,59%	1,66%	3,02%	3,13%	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Income Fund							
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,65%	1,47%	2,59%	3,84%	5,16%	5,26%	Mittel
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	-0,60%	-0,49%	-0,31%	1,13%	1,63%	Mittel
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,07%	0,52%	1,22%	1,96%	3,57%	4,09%	Mittel
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,51%	1,37%	2,62%	3,93%	5,44%	5,81%	Mittel
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	0,83%	0,09%	0,64%	1,29%	3,20%	3,83%	Mittel
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,51%	1,39%	2,68%	4,09%	5,61%	6,05%	Mittel
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	0,51%	-0,67%	-0,55%	-0,37%	1,10%	1,58%	Mittel
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,06%	0,50%	1,20%	1,93%	3,46%	3,87%	Mittel
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,50%	1,34%	2,55%	3,81%	5,18%	5,37%	Mittel
JPM Income Fund A (div) - USD	1,50%	1,37%	2,62%	3,97%	5,33%	5,59%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,61%	1,46%	2,54%	3,79%	4,91%	4,93%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,09%	0,57%	1,39%	2,31%	3,82%	4,47%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,05%	0,50%	1,18%	1,90%	3,42%	3,84%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,49%	1,34%	2,55%	3,82%	5,18%	5,37%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,51%	2,14%	3,41%	3,88%	5,45%	5,55%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	0,68%	-0,21%	0,06%	0,38%	-	-	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	0,78%	0,05%	0,70%	1,34%	2,87%	3,28%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - SGD	2,04%	1,95%	2,95%	5,56%	2,99%	4,15%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	0,85%	0,09%	0,63%	1,31%	3,10%	3,62%	Mittel
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,53%	1,38%	2,65%	3,93%	5,32%	5,56%	Mittel
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,67%	-0,33%	-0,07%	0,25%	1,69%	2,20%	Mittel
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	1,21%	0,78%	1,63%	2,50%	4,11%	4,64%	Mittel
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,84%	0,08%	0,49%	0,94%	1,77%	1,57%	Mittel
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,92%	0,37%	1,01%	1,86%	3,70%	4,36%	Mittel
JPM Income Fund C (acc) - USD	1,64%	1,65%	3,08%	4,63%	6,16%	6,61%	Mittel
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	1,72%	1,70%	3,06%	4,30%	5,48%	5,42%	Mittel
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,67%	-0,33%	-0,08%	0,24%	1,67%	2,15%	Mittel
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	1,22%	0,77%	1,61%	2,46%	3,98%	4,39%	Mittel
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	1,64%	1,62%	2,97%	4,37%	5,73%	5,90%	Mittel
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	1,03%	0,34%	1,01%	1,79%	3,62%	4,18%	Mittel
JPM Income Fund C (div) - USD	1,64%	1,62%	3,01%	4,49%	5,85%	6,09%	Mittel
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	1,74%	1,64%	2,98%	4,37%	5,48%	5,45%	Mittel
JPM Income Fund C (mth) - HKD	1,72%	2,55%	3,95%	4,64%	6,24%	6,20%	Mittel
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,89%	0,45%	1,11%	1,88%	3,46%	3,89%	Mittel
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,97%	0,38%	1,06%	1,76%	3,61%	4,16%	Mittel
JPM Income Fund C (mth) - USD	1,63%	1,62%	3,02%	4,51%	5,85%	6,10%	Mittel
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	1,81%	1,81%	3,14%	4,50%	5,84%	-	Mittel
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,72%	-0,25%	0,03%	0,38%	1,82%	-	Mittel
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	1,24%	0,85%	1,73%	2,64%	4,24%	4,76%	Mittel
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	1,68%	1,73%	3,20%	4,78%	6,30%	6,74%	Mittel
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,71%	-0,26%	0,03%	0,38%	1,81%	-	Mittel
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	1,23%	0,83%	1,70%	2,61%	4,10%	-	Mittel
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	1,68%	1,68%	3,07%	4,52%	5,86%	6,02%	Mittel
JPM Income Fund C2 (div) - USD	1,68%	1,70%	3,13%	4,64%	5,98%	6,21%	Mittel
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	1,79%	1,82%	3,16%	4,45%	5,63%	-	Mittel
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	1,71%	2,52%	3,94%	4,55%	3,81%	-	Mittel
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,38%	1,07%	1,90%	3,77%	-	Mittel
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	1,67%	1,69%	3,12%	4,64%	5,99%	-	Mittel
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	0,94%	0,26%	0,85%	1,44%	3,04%	3,56%	Mittel
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,38%	1,13%	2,28%	3,55%	5,06%	5,51%	Mittel
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	0,95%	0,26%	0,83%	1,45%	2,96%	3,38%	Mittel
JPM Income Fund D (div) - USD	1,37%	1,10%	2,22%	3,42%	4,80%	5,07%	Mittel
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,36%	1,10%	2,21%	3,44%	4,80%	5,08%	Mittel
JPM Income Fund F (acc) - USD	1,25%	0,87%	1,89%	3,01%	4,52%	4,97%	Mittel
JPM Income Fund F (mth) - USD	1,24%	0,85%	1,85%	2,93%	4,31%	4,60%	Mittel
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	1,21%	0,80%	1,66%	2,54%	4,14%	4,67%	Mittel
JPM Income Fund I (acc) - USD	1,65%	1,68%	3,12%	4,68%	6,21%	6,66%	Mittel
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Income Fund I (mth) - USD	1,64%	1,64%	3,04%	4,53%	5,90%	6,14%	Mittel
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1,24%	0,86%	1,76%	2,68%	4,28%	4,80%	Mittel
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	1,69%	1,74%	3,22%	4,81%	6,34%	6,78%	Mittel
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	1,68%	1,70%	3,11%	4,55%	-	-	Mittel
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	0,93%	0,26%	0,84%	1,44%	3,02%	3,55%	Mittel
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	0,94%	0,26%	0,83%	1,44%	2,95%	3,37%	Mittel
JPM Income Fund X (acc) - USD	1,78%	1,93%	3,51%	5,20%	6,75%	7,20%	Mittel
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	1,34%	1,04%	2,01%	3,02%	4,52%	-	Mittel
JPM Income Fund X (div) - USD	1,77%	1,89%	3,42%	5,05%	-	-	Mittel
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	1,91%	1,98%	3,43%	4,94%	6,03%	6,00%	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund							
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,38%	0,59%	1,02%	1,54%	2,21%	2,72%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,80%	1,43%	2,42%	3,57%	4,16%	4,57%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,74%	1,24%	1,84%	2,52%	3,03%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,47%	0,86%	1,69%	2,13%	3,06%	3,64%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,23%	0,32%	0,63%	1,13%	2,13%	2,75%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,88%	1,58%	2,65%	3,88%	4,47%	4,89%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,88%	1,58%	2,63%	3,66%	4,16%	4,48%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,88%	1,58%	2,65%	3,77%	4,26%	4,62%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,76%	1,27%	1,88%	-	-	Mittel
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,89%	1,60%	2,66%	3,82%	4,44%	4,79%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,89%	1,60%	2,68%	3,92%	4,52%	4,93%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	0,89%	1,60%	2,68%	3,82%	-	-	Mittel
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,94%	1,70%	2,84%	4,14%	4,74%	5,15%	Mittel
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	0,95%	1,71%	2,82%	3,92%	4,53%	-	Mittel
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund							
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,86%	0,47%	1,14%	3,01%	3,63%	2,93%	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,32%	-0,51%	-0,24%	1,14%	2,07%	1,80%	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)^	0,10%	-5,59%	-5,59%	-4,41%	-0,79%	-	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	0,76%	0,38%	1,20%	3,28%	4,12%	3,81%	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	0,70%	0,35%	1,14%	3,13%	4,06%	3,63%	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	0,74%	0,37%	1,18%	3,20%	4,00%	3,59%	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	0,77%	1,08%	1,94%	3,09%	4,24%	3,63%	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,29%	0,99%	1,56%	4,75%	1,70%	2,16%	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	0,14%	-0,89%	-0,76%	0,50%	1,67%	1,48%	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	0,65%	0,33%	1,18%	3,21%	3,97%	3,57%	Mittel
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	-0,26%	0,12%	1,64%	2,58%	2,30%	Mittel
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,85%	0,60%	1,56%	3,76%	4,64%	4,31%	Mittel
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,44%	-0,26%	0,13%	1,66%	2,56%	2,24%	Mittel
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,87%	0,61%	1,57%	3,71%	4,54%	4,11%	Mittel
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,86%	0,61%	1,56%	3,70%	4,49%	4,09%	Mittel
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,86%	0,60%	1,54%	3,70%	4,49%	4,09%	Mittel
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,26%	-0,63%	-0,43%	0,89%	1,80%	1,54%	Mittel
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	0,65%	0,20%	0,96%	2,98%	3,85%	3,52%	Mittel
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	0,49%	-0,13%	0,43%	2,19%	3,00%	2,62%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,11%	-1,33%	-1,52%	-0,56%	0,15%	-	Mittel
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,09%	3,56%	4,58%	6,72%	1,42%	2,88%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	-0,24%	0,16%	1,69%	2,62%	2,35%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,88%	0,63%	1,59%	3,79%	4,67%	4,35%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,45%	-0,25%	0,15%	1,70%	2,61%	-	Mittel
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,88%	0,63%	1,55%	3,57%	4,37%	3,95%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	0,88%	0,64%	1,60%	3,75%	4,62%	-	Mittel
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	-0,13%	0,33%	1,91%	2,84%	2,56%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,94%	0,75%	1,77%	4,03%	4,90%	4,57%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	-0,05%	-1,22%	-1,35%	-0,27%	0,45%	0,13%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,51%	-0,12%	0,32%	1,92%	2,82%	2,46%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,74%	1,73%	3,82%	4,60%	4,03%	Mittel
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,93%	0,75%	1,78%	3,98%	4,81%	4,36%	Mittel
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,57%	-0,02%	0,50%	2,15%	3,09%	2,81%	Mittel
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1,01%	0,88%	1,95%	4,26%	5,16%	4,84%	Mittel
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	3,12%	4,37%	11,87%	17,08%	5,44%	8,54%	Mittel
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,19%	-0,69%	-0,61%	0,60%	0,67%	-0,23%	Mittel
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund							
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,23%	0,80%	1,55%	3,48%	5,69%	6,62%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	2,70%	1,71%	3,06%	5,68%	7,81%	8,68%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	2,70%	1,71%	3,06%	5,52%	7,43%	8,04%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	2,23%	0,80%	1,54%	3,41%	5,46%	6,17%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	2,75%	2,50%	3,80%	5,41%	7,67%	8,07%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	2,69%	1,68%	2,98%	5,53%	7,45%	8,08%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	2,81%	1,94%	3,41%	6,15%	8,29%	9,17%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	2,09%	0,55%	1,15%	2,90%	4,96%	5,69%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,48%	1,28%	2,29%	4,47%	6,70%	7,64%	Mittel
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	2,93%	2,19%	3,80%	6,42%	8,35%	9,27%	Mittel

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund							
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,11%	-0,24%	0,28%	0,90%	2,26%	2,64%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,54%	0,61%	1,70%	2,97%	4,27%	4,55%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,58%	1,36%	2,48%	2,81%	4,32%	4,32%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,54%	0,61%	1,68%	2,92%	4,13%	4,31%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	1,83%	3,74%	4,97%	6,26%	1,39%	3,43%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,20%	-0,07%	0,54%	1,25%	2,62%	3,00%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,63%	0,79%	1,97%	3,33%	4,64%	4,92%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,63%	0,79%	1,93%	3,14%	4,37%	4,57%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,63%	0,79%	1,97%	3,25%	4,47%	4,68%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,62%	0,78%	1,94%	3,27%	4,48%	-	Niedrig
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,04%	-0,39%	0,05%	0,60%	1,96%	2,33%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	0,46%	0,46%	1,47%	2,66%	3,96%	4,24%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,21%	-0,05%	0,57%	1,29%	2,66%	3,04%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,64%	0,81%	2,00%	3,37%	4,68%	4,96%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,03%	0,69%	1,45%	2,82%	-	Niedrig
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,68%	0,89%	2,12%	3,54%	4,84%	5,11%	Niedrig
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,68%	0,89%	2,12%	3,46%	-	-	Niedrig
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	0,72%	0,96%	2,24%	3,69%	5,00%	-	Niedrig
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	0,71%	0,95%	2,21%	-	-	-	Niedrig
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,73%	0,98%	2,22%	3,57%	-	-	Niedrig
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund							
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,45%	0,86%	1,29%	1,71%	2,23%	2,66%	Niedrig
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,49%	0,94%	1,41%	1,88%	2,40%	2,84%	Niedrig
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,40%	0,74%	1,12%	1,47%	1,98%	2,40%	Niedrig
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund							
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	7,35%	5,57%	7,53%	10,86%	8,46%	8,04%	Mittel
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	7,34%	5,51%	7,38%	10,59%	7,98%	7,32%	Mittel
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	7,13%	5,12%	6,85%	9,90%	7,54%	7,14%	Mittel
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	7,11%	5,06%	6,70%	9,66%	7,11%	6,49%	Mittel
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	7,13%	5,13%	6,85%	9,93%	7,54%	7,13%	Mittel
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	7,12%	5,06%	6,71%	9,67%	7,10%	6,48%	Mittel
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund							
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,93%	-0,69%	-1,12%	0,55%	0,32%	0,12%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	3,77%	0,64%	0,76%	3,02%	2,78%	2,53%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	3,68%	0,53%	0,56%	2,81%	2,82%	2,56%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	4,90%	2,17%	2,53%	7,00%	2,38%	2,88%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	4,32%	1,59%	2,31%	5,25%	4,81%	4,42%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	3,10%	-0,34%	-0,58%	1,29%	1,06%	0,87%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	5,72%	4,87%	5,59%	9,31%	2,23%	3,60%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	3,96%	1,01%	1,33%	3,80%	3,56%	3,30%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	4,41%	1,87%	2,75%	5,80%	5,44%	5,01%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	4,42%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	4,51%	1,96%	2,89%	6,03%	5,59%	5,21%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	4,44%	1,90%	2,77%	5,80%	5,43%	4,99%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	3,68%	0,46%	0,49%	2,66%	2,42%	2,17%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	4,23%	1,41%	2,04%	4,87%	4,44%	4,06%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	3,88%	0,92%	1,19%	3,35%	3,35%	3,17%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	4,06%	1,14%	1,51%	4,02%	3,76%	3,48%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	4,59%	2,08%	3,05%	6,21%	5,66%	5,28%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	3,19%	-0,18%	-0,36%	1,57%	1,33%	1,13%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	4,03%	1,14%	1,53%	4,06%	3,83%	3,57%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	3,68%	0,46%	0,50%	2,66%	2,43%	2,17%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	4,13%	1,34%	1,83%	4,47%	4,24%	3,97%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	4,19%	1,53%	2,13%	5,13%	5,10%	5,10%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	4,68%	2,30%	3,39%	6,73%	6,29%	5,89%	Mittel
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
\+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund							
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	-1,08%	1,01%	2,39%	5,09%	0,90%	4,45%	Mittel
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	-1,12%	0,92%	2,24%	4,92%	0,67%	4,32%	Mittel
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	-0,70%	1,86%	3,82%	7,16%	2,79%	6,28%	Mittel
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	-1,44%	0,30%	1,24%	3,55%	-0,67%	2,85%	Mittel
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	-0,90%	1,38%	2,97%	5,88%	1,66%	5,24%	Mittel
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	-0,52%	2,23%	4,40%	7,95%	3,56%	7,07%	Mittel
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	-0,68%	2,04%	4,21%	7,53%	3,20%	6,64%	Mittel
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	-1,24%	0,69%	1,90%	4,41%	0,24%	3,78%	Mittel
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	-0,86%	1,53%	3,32%	6,47%	2,12%	5,59%	Mittel
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-0,68%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	-1,27%	0,67%	1,83%	4,28%	-0,52%	2,39%	Mittel
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	-0,73%	1,71%	3,48%	6,57%	2,32%	5,93%	Mittel
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	-0,35%	2,57%	4,92%	8,68%	4,24%	7,78%	Mittel
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	-0,52%	2,36%	4,71%	8,18%	3,78%	7,23%	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten

Grundlage der Bankzinssätze

Die Zinssätze beruhen auf JPMorgan Chase Treasury-Sätzen und können sich deshalb täglich ändern. Die Bankzinsen werden monatlich am ersten Geschäftstag des nachfolgenden Monats auf den Bankkonten der einzelnen Teilfonds auf der Basis der Kontostände des Vormonats vergütet.

5. Taxe d'Abonnement für Teilfonds und Aktienklassen

Die folgenden Aktienklassen des Teilfonds unterliegen einer vermögenswertbasierten Steuer wie folgt:

Teilfonds	Aktienklassen	Jährlicher Satz (%)
Geldmarkt-Teilfonds	A, C, D	0,01
	I, X	0,00
Alle sonstigen Teilfonds	I, I2, S1, S2, V, X, X2, Y	0,01
	A, C, C2, CPF, D, F, J, T	0,05

6. Portfolio Turnover Ratio

Die Portfolio Turnover Ratio ist ein Hinweis auf die Relevanz der Zusatzkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Wertpapieranlagen gemäß dieser Anlagepolitik entstehen. Die Portfolio Turnover Ratio wird wie folgt berechnet:

$$\frac{\text{(Gesamte Wertpapierkäufe und -verkäufe – Gesamte Zeichnung und Rücknahme von Teilfondsaktien)}}{\text{Durchschnittliche Nettoinventarwerte des Teilfonds in der Teilfondswährung}}$$

Die Portfolio Turnover Ratio wird als Prozentsatz ausgedrückt; und bei einem negativen Berechnungsergebnis wird ein Nullwert ausgewiesen.

Teilfonds	Portfolio Turnover Ratio (%)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	28,67%
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	72,56%
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	125,53%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	7,54%
JPMorgan Funds - China Fund	101,81%
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	157,17%
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	117,67%
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	352,51%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	22,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	51,71%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)	132,94%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	96,37%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	42,50%
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	105,04%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	29,33%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	95,77%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	155,11%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	185,73%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	335,61%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	11,99%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	168,43%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	80,09%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	4,54%
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	45,78%
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	131,65%
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)	252,64%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)	35,59%
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	208,44%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	111,73%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	147,86%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	48,04%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	55,51%
JPMorgan Funds - Global Value Fund	18,06%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	70,48%
JPMorgan Funds - India Fund	61,11%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,69%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	87,37%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	25,62%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	94,29%
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	190,47%
JPMorgan Funds - Russia Fund (6)	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	-
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	4,14%
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	80,31%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	76,94%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	29,93%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	32,08%
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	125,71%
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	20,85%
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	75,09%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	50,35%
JPMorgan Funds - US Value Fund	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	-
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	91,39%
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (7)	146,27%
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	216,86%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (8)	223,33%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	77,30%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	96,41%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	157,62%

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.
(3) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
(4) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.
(6) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt und die angegebenen Werte erfolgten auf der Grundlage des indikativen NIW zum 30. Juni 2026.
(7) Dieser Teilfonds wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.
(8) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).

6. Portfolio Turnover Ratio (Fortsetzung)

Teilfonds (Fortsetzung)	Portfolio Turnover Ratio (%)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	48,22%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	191,49%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	238,62%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	211,58%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	155,34%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	230,91%
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	44,98%
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	29,67%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	194,66%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	14,27%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	38,74%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	120,57%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	108,37%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	193,50%
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	228,87%
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	255,32%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	13,19%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	10,19%
JPMorgan Funds - Income Fund	8,21%
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	16,12%
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	18,45%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	722,81%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	163,61%

7. Berechnung des Risikopotenzials

Globalrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes

Name des Teilfonds	Markt-risiko	Limit	Nutzung des zulässigen Limits der vergangenen 12 Monate bis 30.06.2026* Minimale	Maximale	Durchschn.	Fonds-Benchmark**	Modell	Vertrauens-intervall	Haltedauer	Effektiver Beobachtungs-zeitraum	Leverage - Durchschnitt vergangenen 12 Monate bis 30.06.2026*
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Absolut	20%	1%	4%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	183%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (2)	Relativ	2x Benchmark	43%	60%	47%	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	35%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Absolut	20%	2%	4%	3%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	110%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Relativ	2x Benchmark	45%	55%	49%	MSCI Europe Index (Total Return Net)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	80%
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (3)	Absolut	20%	0%	3%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	124%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (4)	Relativ	2x Benchmark	53%	56%	55%	MSCI ACWI Net Return in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	106%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	Relativ	2x Benchmark	9%	47%	31%	S&P 500 Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	61%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	Relativ	2x Benchmark	47%	53%	50%	S&P 500 Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	42%
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	42%	66%	57%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) abgesichert in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	443%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (5)	Relativ	2x Benchmark	36%	96%	66%	50% Bloomberg China Aggregate Total Return in CNH; 50% JP Morgan JACI - China Total Return abgesichert in CNH	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	109%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	Relativ	2x Benchmark	48%	59%	54%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	28%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Relativ	2x Benchmark	49%	63%	56%	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	228%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Absolut	20%	3%	5%	4%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	205%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	47%	55%	52%	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	236%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	46%	66%	54%	Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return Gross)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	195%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	49%	59%	54%	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	70%
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	Absolut	20%	2%	3%	2%	Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) abgesichert in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	97%

(1) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.
(3) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.
(4) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.
(5) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).
*Sofern ein Teilfonds aufgelegt bzw. nach VAR-Ansatz in den vergangenen zwölf Monaten neu klassifiziert wurde, stammen die Daten vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2026. Für Relative-VaR-Teilfonds stellen Minimum, Maximum und Durchschnitt des VaR die Auslastung des regulatorischen Limits im Verhältnis zum Referenzportfolio dar. Für Absolute-VaR-Teilfonds stellen Minimum, Maximum und Durchschnitt des VaR den VaR des Teilfonds dar.
**Das Referenzportfolio gilt ausschließlich für Relative-VaR-Teilfonds.

7. Berechnung des Risikopotenzials (Fortsetzung)

Globalrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Markt-risiko	Limit	Nutzung des zulässigen Limits der vergangenen 12 Monate bis 30.06.2026* Minimale	Maximale	Durchschn.	Fonds-Benchmark**	Modell	Vertrauens-intervall	Haltedauer	Effektiver Beobachtungs-zeitraum	Leverage - Durchschnitt vergangenen 12 Monate bis 30.06.2026*
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	47%	60%	54%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	410%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	Absolut	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) abgesichert in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	239%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	Absolut	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) abgesichert in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	258%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	Relativ	2x Benchmark	47%	63%	57%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) abgesichert in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	121%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	49%	55%	52%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) abgesichert in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	82%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	48%	57%	53%	J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) abgesichert in EUR	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	408%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Absolut	20%	2%	2%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	143%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	42%	55%	52%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 Year Index	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	92%
JPMorgan Funds - Income Fund	Absolut	20%	1%	2%	2%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	66%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	Absolut	20%	2%	5%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	135%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	Absolut	20%	3%	5%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	377%

*Sofern ein Teilfonds aufgelegt bzw. nach VAR-Ansatz in den vergangenen zwölf Monaten neu klassifiziert wurde, stammen die Daten vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2026. Für Relative-VaR-Teilfonds stellen Minimum, Maximum und Durchschnitt des VaR die Auslastung des regulatorischen Limits im Verhältnis zum Referenzportfolio dar. Für Absolute-VaR-Teilfonds stellen Minimum, Maximum und Durchschnitt des VaR den VaR des Teilfonds dar.

**Das Referenzportfolio gilt ausschließlich für Relative-VaR-Teilfonds.

7. Berechnung des Risikopotenzials (Fortsetzung)

Globalrisiko durch Anwendung des Commitment Approach

Name des Teilfonds	Fonds-Benchmark
JPMorgan Funds - America Equity Fund	S&P 500 Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	MSCI AC ASEAN 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - China Fund	MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CSI 300 (Net)
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	MSCI EMU Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	MSCI EMU Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	MSCI Europe Value Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	MSCI All Country World Growth Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	S&P Global Mining & Energy Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Value Fund	MSCI World Value Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Greater China Fund	MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - India Fund	MSCI India 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	S&P Emerging Europe, Middle East & Africa BMI (Net Return in USD)
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	MSCI Taiwan 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	S&P 500 Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Funds - US Growth Fund	Russell 1000 Growth Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	Russell 2000 Growth Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	Russell 2000 Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	S&P 500 Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Funds - US Technology Fund	Russell 1000 Equal Weight Technology Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Funds - US Value Fund	Russell 1000 Value Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net); 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) ; 25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross); 15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross); 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross); 50% J. P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross); 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)

(1) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.

7. Berechnung des Risikopotenzials (Fortsetzung)

Globalrisiko durch Anwendung des Commitment Approach (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Fonds-Benchmark
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) abgesichert in EUR
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) abgesichert in USD
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Bloomberg US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR; 35% MSCI World Index (Total Return Net) abgesichert in EUR; 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR

8. Erhaltene Sicherheiten

Für Finanzderivate erhaltene Sicherheiten:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Betrag der Sicherheit (in Teilfondswährung)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
Bankguthaben	UBS	EUR	56.940.000
			56.940.000
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
Bankguthaben	UBS	EUR	28.460.000
			28.460.000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund			
Bankguthaben	Merrill Lynch	USD	28
			28
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
Bankguthaben	BNP Paribas	USD	260.460
Bankguthaben	Citigroup	USD	330.559
Bankguthaben	Goldman Sachs	USD	300.000
			891.019
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
Bankguthaben	Goldman Sachs	USD	331.000
			331.000
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
Bankguthaben	Goldman Sachs	USD	415.000
			415.000
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
Bankguthaben	Standard Chartered	USD	774.000
			774.000

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die SICAV engagiert sich während des Verlaufs des Geschäftsjahres im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtertragsswaps und deren Weiterverwendung (definiert gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören dazu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte, Wertpapier- oder Warenentleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden die Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtertragsswaps wie folgt erteilt.

Im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhaltene oder gegebene Sicherheiten werden per Transaktionsdatum verbucht.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Vermögenswerte

Der Gesamtwert der geliehenen Sicherheiten als Anteil der insgesamt leihbaren Vermögenswerte des Teilfonds zum Berichtsdatum ist wie folgt: Die gesamten leihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert der Vermögensarten, die Bestandteil des Wertpapierleihprogramms des Teilfonds bilden.

Teilfonds	% der gesamten leihbaren Vermögenswerte
JPMorgan Funds - America Equity Fund	3,30
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	3,43
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	3,36
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	9,50
JPMorgan Funds - China Fund	5,04
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	6,24
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	9,56
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	2,60
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	5,83
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	1,87
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	5,94
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	11,65
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	2,25
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,77
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	2,03
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	9,39
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	9,67
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	3,03
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1,53
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	3,79
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	7,34
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	2,69
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	4,70
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	2,72
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	3,29
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1,07
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	2,90
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	10,92
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	4,72
JPMorgan Funds - Global Value Fund	6,80
JPMorgan Funds - Greater China Fund	8,34
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	6,96
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	3,45
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	9,50
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	4,96
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	6,69
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1,19
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	1,61
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1,30
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	17,04
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	16,71
JPMorgan Funds - US Technology Fund	8,91
JPMorgan Funds - US Value Fund	2,05
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	2,80
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	2,14

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Betrag der Vermögenswerte für Wertpapierleihgeschäfte und Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps

Wertpapierleihgeschäfte

Aus der nachstehenden Tabelle ist der Gesamtwert der Vermögenswerte für die Wertpapierleihe zum Berichtsstichtag zu entnehmen.

Teilfonds	Teilfondswährung	Marktwert der verliehenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	% vom verwalteten Vermögen (AUM)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	255.776.122	3,25
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	15.475.996	2,54
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	12.813.146	1,57
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	236.722.001	5,76
JPMorgan Funds - China Fund	USD	86.597.267	2,89
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	202.741.252	0,77
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	16.723.750	8,15
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	17.765.822	1,38
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	167.244.671	2,96
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	1.235.770	1,02
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	73.341.159	3,33
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	18.146.495	3,59
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	8.420.330	2,07
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	9.594.063	0,75
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	26.479.310	1,90
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	9.465.541	9,28
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	43.229.598	9,41
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	138.521.057	2,85
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	32.472.400	1,47
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	224.164.261	3,29
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	47.999.626	7,27
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	28.598.098	2,60
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	134.521.327	4,34
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	14.472.912	2,43
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	274.196.947	3,18
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	5.204.083	1,06
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	97.100.833	2,92
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	117.701.858	10,65
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	88.837.179	4,60
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	17.862.906	6,39
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	48.468.591	2,42
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	47.090.654.650	6,85
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	187.891.826	3,41
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	19.154.426	5,72
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	78.763.629	3,31
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	87.477.207	6,56
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	80.259.731	1,17
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	6.065.188	0,81
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	123.793.609	1,29
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	48.000.620	16,67
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	135.603.985	16,35
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	907.903.184	8,63
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	65.329.738	2,03
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	41.359.488	2,59
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	4.208.695	1,03

Gesamtertragsswaps

Die Beträge der Vermögenswerte in Gesamtertragsswaps, darunter ihr Anteil an den Vermögenswerten des Teilfonds, ist den Wertpapierbeständen zu entnehmen.

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Wertpapierleihgeschäfte

Die Beträge der Vermögenswerte in Gesamtertragsswaps, darunter ihr Anteil an den Vermögenswerten des Teilfonds, ist den Wertpapierbeständen zu entnehmen.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	179.950.519
UK Treasury	4.970.741
Austria Government	4.547.339
Microsoft Corp	3.804.684
Nvidia Corp	3.702.076
Costco Wholesale Corp	3.604.351
Amazon.Com Inc	3.603.609
Advanced Micro Devices	3.603.601
Applied Materials Inc	3.603.599
Semtech Corp	3.439.970

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
Germany Government	5.935.298
France Government	3.214.915
Netherlands Government	2.823.801
UK Treasury	1.901.001
US Treasury	1.217.117
Amazon.Com Inc	92.223
Finland Government	77.157
Genmab A/S	58.751
United Airlines Holdings Inc	58.751
Nvidia Corp	57.188

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
UK Treasury	2.672.734
France Government	2.339.117
US Treasury	458.739
Microsoft Corp	110.022
Micron Technology Inc	104.684
Wells Fargo & Co	104.107
3M Co	104.065
Suncor Energy Inc	103.179
Metlife Inc	102.796
Goldman Sachs Group Inc	102.487

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
UK Treasury	37.007.360
France Government	33.468.664
Germany Government	17.324.028
Netherlands Government	6.576.052
US Treasury	6.436.089
Renesas Electronics Corp	3.735.423
Dbs Group Holdings Ltd	3.515.564
Fast Retailing Co Ltd	3.496.055
Komatsu Ltd	3.412.036
Toyota Tsusho Corp	3.348.372

JPMorgan Funds - China Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	39.518.275
UK Treasury	35.144.431
France Government	6.462.487
Germany Government	2.325.593
Netherlands Government	430.477
Finland Government	361.307
Microsoft Corp	149.822
Murata Manufacturing Co Ltd	125.798
Austria Government	121.772
Bank Of New York Mellon Corp	111.716

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	CNH
UK Treasury	66.807.159
US Treasury	33.060.145
France Government	16.153.010
Germany Government	11.298.702
Netherlands Government	5.276.641
Japan Government	1.671.529
Amazon.Com Inc	1.305.228
Wells Fargo & Co	993.151
Austria Government	935.702
United Airlines Holdings Inc	806.737

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
UK Treasury	3.855.913
France Government	1.898.085
Germany Government	1.425.654
Netherlands Government	728.716
Ametek Inc	326.194
Boston Scientific Corp	326.194
Cme Group Inc	326.194
Copart Inc	326.194
Cummins Inc	326.194
Amphenol Corp-Cl A	319.155

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
UK Treasury	12.678.566
US Treasury	4.380.025
France Government	1.294.816
Japan Government	159.539
Germany Government	155.195
Finland Government	49.272
Austria Government	11.000
3M Co	7.503
Ford Motor Co	7.503
Metlife Inc	7.503

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	23.829.244
UK Treasury	16.418.898
France Government	15.550.562
Germany Government	8.547.753
Boston Scientific Corp	3.145.599
Cummins Inc	3.145.415
Copart Inc	3.145.363
Ametek Inc	3.145.361
Cme Group Inc	3.145.361
Amphenol Corp-Cl A	3.077.488

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
UK Treasury	541.729
US Treasury	216.705
Japan Government	179.958
France Government	117.295
Austria Government	78.245
Finland Government	29.368
Ametek Inc	5.336
Boston Scientific Corp	5.336
Cme Group Inc	5.336
Copart Inc	5.336

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	21.226.367
France Government	1.337.694
UK Treasury	509.024
Microsoft Corp	285.293
Murata Manufacturing Co Ltd	245.175
Bank Of New York Mellon Corp	217.471
Revolution Medicines Inc	216.686
Alphabet Inc-Cl C	199.163
Japan Government	191.722
Austria Government	191.337

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
France Government	5.268.239
UK Treasury	4.547.494
US Treasury	3.426.692
Germany Government	986.047
Finland Government	312.928
Austria Government	102.862
Microsoft Corp	102.587
Nvidia Corp	99.864
Costco Wholesale Corp	97.270
Amazon.Com Inc	97.250

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
France Government	1.401.019
UK Treasury	1.182.000
US Treasury	845.520
Amazon.Com Inc	151.246
Microsoft Corp	136.334
Wells Fargo & Co	124.667
Genmab A/S	124.551
Alphabet Inc-Cl C	116.337
United Airlines Holdings Inc	115.280
Nvidia Corp	108.051

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
UK Treasury	4.333.886
US Treasury	201.169
France Government	123.691
Acadia Pharmaceuticals Inc	112.926
Cogent Biosciences Inc	112.926
Kura Oncology Inc	112.926
Lionsgate Studios Corp	112.926
Solid Biosciences Inc	112.926
Urogen Pharma Ltd	112.926
Vestis Corp	112.926

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
US Treasury	11.954.016
UK Treasury	5.866.240
France Government	820.820
Japan Government	296.533
Dbs Group Holdings Ltd	273.188
Fast Retailing Co Ltd	271.673
Northern Star Resources Ltd	230.945
Fujifilm Holdings Corp	228.302
United Overseas Bank Ltd	207.579
Meta Platforms Inc-Class A	202.204

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
US Treasury	1.547.626
UK Treasury	1.359.448
France Government	552.199
Germany Government	278.869
Fast Retailing Co Ltd	210.401
Unilever Plc	157.996
Rolls-Royce Holdings Plc	156.510
Amazon.Com Inc	146.481
Alphabet Inc-Cl C	134.950
Asml Holding Nv	119.249

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
US Treasury	17.162.030
UK Treasury	5.222.189
France Government	683.744
Japan Government	276.039
Dbs Group Holdings Ltd	268.249
Fast Retailing Co Ltd	266.760
Northern Star Resources Ltd	226.769
Fujifilm Holdings Corp	224.174
United Overseas Bank Ltd	203.826
Bhp Group Ltd	179.625

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
UK Treasury	39.086.484
US Treasury	35.595.478
France Government	10.080.220
Microsoft Corp	1.340.827
Fast Retailing Co Ltd	1.311.077
Dbs Group Holdings Ltd	987.425
Nvidia Corp	949.045
Apple Inc	847.229
Northern Star Resources Ltd	834.740
Fujifilm Holdings Corp	825.186

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
UK Treasury	12.305.978
US Treasury	12.258.551
France Government	879.456
Amazon.Com Inc	311.431
Rolls-Royce Holdings Plc	201.592
Fast Retailing Co Ltd	191.818
Genmab A/S	168.268
United Airlines Holdings Inc	161.900
Alphabet Inc-Cl C	157.561
Asml Holding Nv	154.043

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
US Treasury	88.792.597
UK Treasury	46.733.365
France Government	12.382.861
Fast Retailing Co Ltd	2.674.591
Alphabet Inc-Cl A	2.016.551
Dbs Group Holdings Ltd	1.971.602
Amazon.Com Inc	1.731.154
Northern Star Resources Ltd	1.666.734
Fujifilm Holdings Corp	1.647.658
United Overseas Bank Ltd	1.498.098

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
US Treasury	12.747.719
UK Treasury	7.194.267
France Government	3.089.049
Fast Retailing Co Ltd	745.900
Germany Government	658.441
Unilever Plc	517.277
Alphabet Inc-Cl A	475.580
Amazon.Com Inc	466.602
Dbs Group Holdings Ltd	446.496
Rolls-Royce Holdings Plc	428.792

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
UK Treasury	9.095.290
US Treasury	8.332.577
France Government	981.565
Unilever Plc	331.498
Delivery Hero Se	314.246
Japan Government	293.256
Alphabet Inc-Cl A	288.497
Rolls-Royce Holdings Plc	256.215
Glencore Plc	249.131
S.O.I.T.E.C.	245.302

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
US Treasury	33.896.296
UK Treasury	15.402.826
France Government	9.107.404
Genmab A/S	1.819.217
Delivery Hero Se	1.787.199
Alphabet Inc-Cl A	1.667.494
Dbs Group Holdings Ltd	1.546.661
Fast Retailing Co Ltd	1.546.538
Amazon.Com Inc	1.461.488
United Airlines Holdings Inc	1.391.562

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	USD
France Government	5.337.384
UK Treasury	4.940.905
Germany Government	3.323.952
Netherlands Government	1.694.474
Austria Government	39.579
Acadia Pharmaceuticals Inc	21.516
Cogent Biosciences Inc	21.516
Immunovant Inc	21.516
Kura Oncology Inc	21.516
Lionsgate Studios Corp	21.516

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	EUR
US Treasury	184.270.517
UK Treasury	54.650.106
Germany Government	1.752.449
France Government	1.186.864
Amazon.Com Inc	1.049.084
Microsoft Corp	1.049.084
Nvidia Corp	1.049.083
Advanced Micro Devices	1.049.081
Applied Materials Inc	1.049.081
Costco Wholesale Corp	1.049.080

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	USD
US Treasury	5.288.134
France Government	30.569
UK Treasury	3.917
Germany Government	2.726
Austria Government	2.367
Finland Government	1.931
Shutterstock Inc	1.292
Scholastic Corp	1.082
Unifirst Corp/Ma	983
Spire Inc	383

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit

Emittent	USD
Nvidia Corp	4.491.573
Advanced Micro Devices	4.167.946
Microsoft Corp	4.062.155
Amazon.Com Inc	3.721.300
Costco Wholesale Corp	3.578.934
Applied Materials Inc	3.452.043
Eli Lilly And Company	3.247.716
Semtech Corp	3.137.167
Qualcomm Inc	2.961.704
Norfolk Southern Corp	2.671.137

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	EUR
US Treasury	29.618.632
UK Treasury	15.370.727
France Government	7.486.320
Germany Government	7.043.373
Netherlands Government	2.407.178
Microsoft Corp	1.848.305
Alphabet Inc-Cl C	1.249.595
Murata Manufacturing Co Ltd	1.248.913
Equinix Inc	1.223.318
Bank Of New York Mellon Corp	1.107.792

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	EUR
US Treasury	32.220.104
UK Treasury	8.375.923
Germany Government	4.669.449
France Government	3.983.996
Netherlands Government	1.652.038
Japan Government	1.545.353
Microsoft Corp	1.101.540
Nvidia Corp	939.800
Amazon.Com Inc	891.817
Costco Wholesale Corp	782.185

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
UK Treasury	2.842.272
Germany Government	1.641.777
France Government	1.578.412
US Treasury	1.416.875
Japan Government	1.021.887
Netherlands Government	597.017
Microsoft Corp	387.163
Nvidia Corp	360.512
Amazon.Com Inc	358.802
Advanced Micro Devices	318.596

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	31.279.083
France Government	5.701.767
UK Treasury	2.436.489
Germany Government	621.154
Microsoft Corp	429.353
Murata Manufacturing Co Ltd	368.977
Bank Of New York Mellon Corp	327.285
Revolution Medicines Inc	326.102
Alphabet Inc-Cl C	308.884
Tokyo Electron Ltd	247.141

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	JPY
UK Treasury	32.395.682.561
US Treasury	12.919.868.918
France Government	2.370.179.324
Germany Government	615.065.551
Netherlands Government	285.673.339
Microsoft Corp	61.849.816
Dbs Group Holdings Ltd	60.097.939
Fast Retailing Co Ltd	59.764.444
Northern Star Resources Ltd	50.805.018
Fujifilm Holdings Corp	50.223.546

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
France Government	87.744.960
UK Treasury	70.992.370
US Treasury	34.740.193
Austria Government	778.804
Germany Government	570.138
Netherlands Government	364.678

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

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
UK Treasury	3.588.679
US Treasury	2.677.317
Germany Government	2.675.582
France Government	2.254.218
Netherlands Government	828.895
Boston Scientific Corp	360.598
Copart Inc	360.598
Cummins Inc	360.598
Ametek Inc	360.597
Cme Group Inc	360.597

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	50.350.272
UK Treasury	5.471.717
Germany Government	3.212.773
France Government	2.781.227
Netherlands Government	1.578.576
Dbs Group Holdings Ltd	987.885
Fast Retailing Co Ltd	982.403
Northern Star Resources Ltd	835.129
Fujifilm Holdings Corp	825.570
United Overseas Bank Ltd	750.632

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	25.502.601
Cme Group Inc	1.805.297
Boston Scientific Corp	1.618.826
Cummins Inc	1.612.105
Copart Inc	1.610.165
Ametek Inc	1.610.164
Amphenol Corp-Cl A	1.575.418
Microsoft Corp	1.427.241
Nvidia Corp	1.386.474
Costco Wholesale Corp	1.191.463

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	60.217.802
UK Treasury	928.689
Microsoft Corp	370.660
Nvidia Corp	367.954
France Government	360.590
Boston Scientific Corp	342.195
Advanced Micro Devices	340.085
Cummins Inc	335.895
Ametek Inc	334.076
Copart Inc	334.076

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	5.244.347
Microsoft Corp	56.083
Murata Manufacturing Co Ltd	40.260
Bank Of New York Mellon Corp	35.711
Revolution Medicines Inc	35.582
Alphabet Inc-Cl C	32.705
Nvidia Corp	32.177
France Government	31.396
Tokyo Electron Ltd	26.967
Mizuho Financial Group Inc	23.308

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	45.743.181
Nvidia Corp	2.287.574
Advanced Micro Devices	2.285.940
Eli Lilly And Company	2.009.026
Norfolk Southern Corp	1.731.373
Costco Wholesale Corp	1.574.132
General Electric Co	1.366.873
Meta Platforms Inc-Class A	1.366.871
Apple Inc	1.366.848
Broadcom Inc	1.366.836

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	14.929.308
Cme Group Inc	809.118
Boston Scientific Corp	733.756
Cummins Inc	731.470
Ametek Inc	730.810
Copart Inc	730.810
Amphenol Corp-Cl A	715.040
Amazon.Com Inc	704.355
Microsoft Corp	701.433
Nvidia Corp	685.259

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	47.427.768
UK Treasury	6.466.290
Microsoft Corp	3.458.615
Nvidia Corp	3.422.501
Amazon.Com Inc	2.928.018
Advanced Micro Devices	2.786.718
Costco Wholesale Corp	2.619.076
Applied Materials Inc	2.515.468
Qualcomm Inc	2.451.917
Eli Lilly And Company	2.442.433

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD
US Treasury	258.160.186
Boston Scientific Corp	17.332.445
Cummins Inc	17.012.998
Cme Group Inc	16.921.456
Copart Inc	16.920.780
Ametek Inc	16.920.767
Amphenol Corp-Cl A	16.555.635
Microsoft Corp	12.396.970
Nvidia Corp	12.259.023
Automatic Data Processing	12.244.608

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

JPMorgan Funds - US Value Fund

	Nicht zahlungswirksame Sicherheit
Emittent	USD
US Treasury	21.342.024
Microsoft Corp	2.537.298
Nvidia Corp	2.377.537
Qualcomm Inc	2.062.444
Eli Lilly And Company	1.884.888
Costco Wholesale Corp	1.851.894
Centene Corp	1.655.395
Texas Instruments Inc	1.234.134
Micron Technology Inc	1.188.175
Amazon.Com Inc	1.128.254

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

	Nicht zahlungswirksame Sicherheit
Emittent	USD
US Treasury	20.652.250
UK Treasury	5.516.408
France Government	653.587
Dbs Group Holdings Ltd	567.856
Fast Retailing Co Ltd	564.704
Northern Star Resources Ltd	480.048
Fujifilm Holdings Corp	474.554
United Overseas Bank Ltd	431.478
Bhp Group Ltd	380.247
Standard Chartered Plc	364.931

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

	Nicht zahlungswirksame Sicherheit
Emittent	USD
UK Treasury	2.686.581
US Treasury	1.301.840
France Government	324.396
Japan Government	56.969
Ametek Inc	7.131
Boston Scientific Corp	7.131
Cme Group Inc	7.131
Copart Inc	7.131
Cummins Inc	7.131
Amphenol Corp-Cl A	6.977

Gesamtertragsswaps

Für Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps wurden keine zahlungswirksamen Sicherheiten gestellt.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien

Wertpapierleihgeschäfte

Wie in Erläuterung 10 offengelegt, ist J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch lediglich zum Berichtsstichtag die Gegenpartei in Wertpapierleihgeschäften.

Gesamtertragsswaps

Alle Gegenparteien im Hinblick auf Gesamtertragsswaps sind zum Berichtsstichtag aus dem Wertpapierbestand ersichtlich.

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der nicht zahlungswirksamen Sicherheiten

Nicht zahlungswirksame Sicherheiten, die der Teilfonds zum Berichtsstichtag im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften in Form von IG-Schuldtiteln und Aktien erhielt, die an den folgenden Märkten gehandelt wurden:

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH
Anleihen						
Investment-Grade	192.931.472	15.207.937	5.492.129	104.007.052	84.434.722	135.558.474
Aktien						
ASE, Main Market	6.799	-	115.888	5.575.258	12.324	340.756
Bermuda SE, Main Market	58.865	547	-	-	-	-
Copenhagen, Main Market	-	118.862	-	1.081.589	2.047	1.591.322
EN Amsterdam, Main Market	3.210	13.256	251	192.727	38.089	719.835
EN Paris, Main Market	628	52.406	520	2.164.686	8.505	1.321.848
Helsinki, Main Market	40	9.830	1	6.950	198	147.118
Hong Kong, Main Market	65.422	14.896	12.664	4.428.906	49.396	541.718
London, Main Market	52.140.099	1.163.399	1.469.267	33.043.785	1.380.830	20.867.622
NASDAQ CM, Main Market	2.841	-	5	1.363	26.833	-
NASDAQ GM, Main Market	231.566	30.052	-	3.177	48.742	373.538
NASDAQ GS, Main Market	12.562.931	124.392	123.984	1.771.626	437.100	629.626
New York, Main Market	9.582.506	140.162	119.358	2.166.605	384.056	1.719.419
NYSEAmerican, Main Market	155	-	6	570	113	-
NZX, Main Market	6	-	-	23	5	-
OTC US, Main Market	-	-	-	-	-	575.987
Singapore, Main Market	22.792	-	857	15.432.776	16.593	-
Tokyo, Main Market	1.165.437	43.695	223.986	91.620.560	1.063.356	7.226.109
Toronto, Main Market	22.261	-	103.364	599.220	20.441	302.415
Vienna, Main Market	1.663	-	63	19.851	1.211	11.018
Xetra, Main Market	-	128.144	30.844	214.214	3.193	1.961.673
Summe	**268.798.693**	**17.047.578**	**7.693.187**	**262.330.938**	**87.927.754**	**173.888.478**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD
Anleihen						
Investment-Grade	8.172.846	18.728.413	67.556.293	1.164.309	23.530.258	14.644.261
Aktien						
ASE, Main Market	2.539	8.454	-	1.746	9.647	181
Bermuda SE, Main Market	17.328	-	172.900	284	4.628	1.589
Copenhagen, Main Market	-	-	-	-	-	-
EN Amsterdam, Main Market	207.135	-	308	-	4.554	85
EN Paris, Main Market	144.363	-	1.500	-	890	17
Helsinki, Main Market	3.610	-	-	-	57	1
Hong Kong, Main Market	2.851	747	622.502	154	92.825	1.736
London, Main Market	7.080.311	103.074	54.749.260	104.568	3.581.909	1.405.342
NASDAQ CM, Main Market	122.321	2	559.132	949	15.490	-
NASDAQ GM, Main Market	117.954	-	41.483	32	516	6.249
NASDAQ GS, Main Market	782.775	7.969	5.306.394	8.610	697.645	337.865
New York, Main Market	1.278.588	7.632	9.861.986	16.771	831.906	257.366
NYSEAmerican, Main Market	-	-	-	-	220	4
NZX, Main Market	-	-	-	-	9	-
OTC US, Main Market	134.063	-	-	-	-	-
Singapore, Main Market	-	-	-	-	32.338	605
SIX Swiss Ex, Main Market	-	-	274	-	-	-
Tokyo, Main Market	292.211	12.494	11.205.095	2.580	1.653.585	30.929
Toronto, Main Market	-	7.503	391	1.549	31.585	591
Vienna, Main Market	2.564	-	713	-	2.360	44
Xetra, Main Market	36.090	2.259	371	466	-	-
Summe	**18.397.549**	**18.878.547**	**150.078.602**	**1.302.018**	**30.490.422**	**16.686.865**

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR
Anleihen						
Investment-Grade	3.540.254	4.768.781	18.937.608	3.864.758	23.438.694	86.641.192
Aktien						
ASE, Main Market	61.582	6.681	487.810	140.807	405.252	2.062.513
Bermuda SE, Main Market	-	2.232	-	-	-	-
Copenhagen, Main Market	242.274	-	255.364	78.541	151.791	788.075
EN Amsterdam, Main Market	66.956	136.526	30.401	152.624	39.670	665.631
EN Paris, Main Market	170.370	54.448	233.022	265.694	203.541	1.373.093
Helsinki, Main Market	20.217	18	14.697	7.819	6.247	51.859
Hong Kong, Main Market	72.430	111.759	94.586	109.218	103.662	412.613
London, Main Market	2.979.132	2.652.405	4.267.871	3.328.136	2.562.161	30.325.100
NASDAQ CM, Main Market	-	104.584	1	8.341	13.588	144.333
NASDAQ GM, Main Market	54.123	196.474	40.458	39.688	41.000	374.503
NASDAQ GS, Main Market	255.092	820.487	117.936	156.557	105.898	2.279.480
New York, Main Market	376.033	727.210	118.725	311.391	117.918	2.100.089
NYSEAmerican, Main Market	81	70	-	-	-	192
NZX, Main Market	3	3	-	-	-	8
OTC US, Main Market	39.536	-	-	130.644	-	365.679
Singapore, Main Market	180.087	10.256	1.192.744	407.485	1.171.177	4.339.292
SIX Swiss Ex, Main Market	670	-	-	1.593	3.348	32.352
Tokyo, Main Market	997.133	875.513	2.177.709	1.269.407	2.452.803	10.261.950
Toronto, Main Market	16.467	10.017	27.241	11.581	31.529	449.468
Vienna, Main Market	3.523	748	1.068	7.014	9.771	97.197
Xetra, Main Market	261.828	55.394	197.865	138.370	92.149	794.797
Summe	**9.337.791**	**10.533.606**	**28.195.106**	**10.429.668**	**30.950.199**	**143.559.416**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund USD
Anleihen						
Investment-Grade	25.488.524	148.556.525	24.366.043	18.844.021	59.214.507	15.352.199
Aktien						
ASE, Main Market	66.074	3.060.653	685.726	143.667	2.341.403	849
Bermuda SE, Main Market	-	-	-	354	-	-
Copenhagen, Main Market	329.370	2.178.065	445.549	247.161	3.290.500	-
EN Amsterdam, Main Market	198.423	1.096.419	426.361	140.491	496.966	27.054
EN Paris, Main Market	372.712	3.253.600	970.513	514.183	2.946.330	-
Helsinki, Main Market	30.643	155.186	35.389	21.238	236.082	-
Hong Kong, Main Market	136.375	1.496.894	650.231	423.514	1.980.274	953
London, Main Market	5.135.008	46.936.021	11.973.157	6.866.078	39.777.054	111.654
NASDAQ CM, Main Market	-	53.183	45.542	3.003	67.699	21.516
NASDAQ GM, Main Market	74.187	486.049	154.862	58.026	784.152	38.800
NASDAQ GS, Main Market	125.262	1.593.523	514.055	264.754	1.639.440	107.582
New York, Main Market	360.365	4.085.893	1.203.982	749.142	3.621.493	64.549
NYSEAmerican, Main Market	-	172	22	-	197	-
NZX, Main Market	-	7	1	-	8	-
OTC US, Main Market	164.660	793.206	335.403	112.792	9.400	-
Singapore, Main Market	191.485	8.633.303	1.952.592	416.011	6.781.684	-
SIX Swiss Ex, Main Market	5.625	9.175	-	2.021	18.702	-
Tokyo, Main Market	2.119.583	16.711.117	7.158.802	1.692.196	16.609.592	57.369
Toronto, Main Market	12.405	304.912	56.791	12.387	209.203	-
Vienna, Main Market	17.975	139.741	8.393	7.796	57.064	-
Xetra, Main Market	394.619	2.567.178	667.679	508.436	3.853.019	1
Summe	**35.223.295**	**242.110.822**	**51.651.093**	**31.027.271**	**143.934.769**	**15.782.526**

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD
Anleihen						
Investment-Grade	242.026.793	5.329.644	1.026.717	63.315.494	53.346.717	9.291.979
Aktien						
ASE, Main Market	-	-	13.286	116.089	346.155	78.927
Bermuda SE, Main Market	17.137	-	53.684	-	21.230	4.754
Copenhagen, Main Market	-	-	-	13.514	64.809	28.757
EN Amsterdam, Main Market	-	-	457.803	298.946	171.960	114.326
EN Paris, Main Market	-	-	814.458	1.063.127	307.810	123.795
Helsinki, Main Market	-	-	10.858	6.873	3.890	2.907
Hong Kong, Main Market	-	-	-	1.795.955	317.463	29.039
London, Main Market	14.764.971	1.372	71.495.382	28.892.743	19.073.978	6.486.694
NASDAQ CM, Main Market	3.861	99	-	21	55.889	37.916
NASDAQ GM, Main Market	67.414	-	211.182	40	100.061	90.418
NASDAQ GS, Main Market	3.576.553	1.279	13.014.344	3.660.304	3.583.721	1.315.526
New York, Main Market	2.711.563	1.365	9.997.764	4.401.167	3.259.994	1.037.620
NYSEAmerican, Main Market	-	-	-	1.119	213	33
NZX, Main Market	-	-	-	45	9	1
OTC US, Main Market	-	-	403.270	241.367	114.341	61.020
Singapore, Main Market	-	-	-	356.511	886.230	213.228
SIX Swiss Ex, Main Market	-	-	69.324	40.937	73	4.418
Tokyo, Main Market	-	-	454.770	18.690.296	7.662.314	741.966
Toronto, Main Market	-	-	98.987	224.008	73.225	19.373
Vienna, Main Market	-	-	188.327	123.462	5.426	13.214
Xetra, Main Market	-	-	202.666	681.773	49.394	40.984
Summe	**263.168.292**	**5.333.759**	**98.512.822**	**123.923.791**	**89.444.902**	**19.736.895**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD
Anleihen						
Investment-Grade	40.439.439	48.627.148.500	195.191.143	12.481.227	64.074.302	26.304.467
Aktien						
ASE, Main Market	14.636	92.326.613	-	1.033	1.493.266	24.495
Bermuda SE, Main Market	-	-	-	19.156	-	102.894
Copenhagen, Main Market	-	18.489.573	-	-	303.930	-
EN Amsterdam, Main Market	20.168	3.328.296	-	48.432	43.195	64.286
EN Paris, Main Market	12.287	34.810.514	-	54.925	569.961	114.549
Helsinki, Main Market	359	126.793	-	1.377	1.941	1.496
Hong Kong, Main Market	139.829	31.635.597	-	9.935	285.335	24.153
London, Main Market	3.485.097	745.788.800	-	6.494.825	6.641.109	46.485.814
NASDAQ CM, Main Market	2.976	212	-	64.098	3	286.573
NASDAQ GM, Main Market	5.366	53.812	-	2.136	885	77.818
NASDAQ GS, Main Market	896.129	108.166.278	-	546.759	302.016	6.131.754
New York, Main Market	899.205	116.129.009	-	1.149.045	433.197	7.527.722
NYSEAmerican, Main Market	331	40.706	-	24	114	57
NZX, Main Market	13	1.641	-	1	5	2
OTC US, Main Market	10.166	3	-	50.918	-	54.999
Singapore, Main Market	48.668	268.378.642	-	3.461	4.329.824	8.414
SIX Swiss Ex, Main Market	-	-	-	-	-	10.045
Tokyo, Main Market	2.505.655	721.176.040	-	222.806	7.673.895	631.669
Toronto, Main Market	47.534	11.843.449	-	3.380	114.825	22.562
Vienna, Main Market	3.746	671.923	-	1.226	5.079	27.837
Xetra, Main Market	2.736	2.897.374	-	13.706	47.627	28.442
Summe	**48.534.340**	**50.783.013.775**	**195.191.143**	**21.168.470**	**86.320.509**	**87.930.048**

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD
Anleihen						
Investment-Grade	61.590.652	5.289.156	46.061.550	15.597.470	55.552.728	263.808.577
Aktien						
ASE, Main Market	-	1.584	-	9.829	47.491	127
Bermuda SE, Main Market	22.342	151	85.263	47.986	38.342	1.027.345
EN Amsterdam, Main Market	10.606	748	-	150.604	610.882	2.273.064
EN Paris, Main Market	51.646	146	-	186.120	993.572	4.603.057
Helsinki, Main Market	-	9	-	4.189	15.193	49.621
Hong Kong, Main Market	-	15.243	-	9.687	10.126	467
London, Main Market	10.728.819	495.786	54.419.821	23.409.417	59.227.097	475.984.090
NASDAQ CM, Main Market	60.557	101	235.643	130.031	735	3.011.612
NASDAQ GM, Main Market	20.056	594	66.996	40.374	150.833	605.589
NASDAQ GS, Main Market	1.481.964	128.213	8.230.913	3.059.079	9.194.580	53.375.513
New York, Main Market	1.706.336	120.639	9.179.010	3.756.443	6.872.443	71.639.590
NYSEAmerican, Main Market	-	36	-	23	24	1
NZX, Main Market	-	1	-	1	1	-
OTC US, Main Market	-	-	-	155.351	564.023	1.842.897
Singapore, Main Market	-	5.311	-	3.375	3.528	163
SIX Swiss Ex, Main Market	9.417	-	-	3.417	70.402	477.455
Tokyo, Main Market	-	271.538	-	373.349	1.010.762	5.756.512
Toronto, Main Market	13.446	5.187	-	8.175	103.972	681.910
Vienna, Main Market	24.534	387	-	12.120	194.468	1.279.194
Xetra, Main Market	12.784	-	-	46.457	247.402	1.144.256
Summe	**75.733.159**	**6.334.830**	**118.279.196**	**47.003.497**	**134.908.604**	**887.561.040**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD
Anleihen			
Investment-Grade	21.542.420	26.894.379	4.369.786
Aktien			
ASE, Main Market	134.061	865.373	528
Bermuda SE, Main Market	18.430	17.367	379
Copenhagen, Main Market	-	174.705	108
EN Amsterdam, Main Market	4.998	30.513	14
EN Paris, Main Market	977	354.197	202
Helsinki, Main Market	62	1.099	1
Hong Kong, Main Market	101.867	136.447	84
London, Main Market	38.113.232	8.428.785	113.249
NASDAQ CM, Main Market	440	58.379	1.268
NASDAQ GM, Main Market	72.501	2.451	42
NASDAQ GS, Main Market	5.535.341	427.468	9.313
New York, Main Market	3.505.751	1.006.930	20.359
NYSEAmerican, Main Market	241	-	-
NZX, Main Market	10	-	-
Singapore, Main Market	35.489	2.479.264	1.530
Tokyo, Main Market	2.667.855	4.435.853	2.418
Toronto, Main Market	34.662	60.234	35
Vienna, Main Market	2.590	2.219	1
Xetra, Main Market	-	27.377	17
Summe	**71.770.927**	**45.403.040**	**4.519.334**

Gesamtertragsswaps

Für Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps wurden keine zahlungswirksamen Sicherheiten gestellt.

Fälligkeit der Sicherheiten

Wertpapierleihgeschäfte

Die folgende Tabelle analysiert die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte zum Berichtsstichtag erhaltenen Sicherheiten.

	Wert der Sicherheiten					
Fälligkeit	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH
Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	5.948.279	641.664	4.818.521	43.815.259
Nicht zahlungswirksam						
Offene Fälligkeit	75.867.221	1.839.641	2.201.058	158.323.886	3.493.032	38.330.004
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	9.624	14.212	16.354	35.922	18.052	11.459
1-3 Monate	6.361.369	242.039	809	3.059.984	249.718	1.906.290
3-12 Monate	15.918.750	50.689	149.477	2.626.015	3.676.994	906.881
über 1 Jahr	170.641.729	14.900.997	5.325.489	98.285.131	80.489.958	132.733.844
	268.798.693	**17.047.578**	**13.641.466**	**262.972.602**	**92.746.275**	**217.703.737**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
Fälligkeit	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	189.410	31.068.372	41.531	47.263.819	2.700.054
Nicht zahlungswirksam						
Offene Fälligkeit	10.224.703	150.134	82.522.309	137.709	6.960.164	2.042.604
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	58.280	-	983	10.564	15.540	23.068
1-3 Monate	61.165	27.807	1.475.752	118.607	296.590	177.302
3-12 Monate	66.806	1.679.241	2.951.148	148.674	942.575	464.143
über 1 Jahr	7.986.595	17.021.365	63.128.410	886.464	22.275.553	13.979.748
	18.397.549	**19.067.957**	**181.146.974**	**1.343.549**	**77.754.241**	**19.386.919**

	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund
Fälligkeit	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	572.096	7.146	15.036.260	6.628.470
Nicht zahlungswirksam						
Offene Fälligkeit	5.797.537	5.764.825	9.257.498	6.564.910	7.511.505	56.918.224
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	19.346	39.062	-	114	-	11.902
1-3 Monate	267.951	9.673	6.057	10.175	8.592	80.628
3-12 Monate	102.538	151	2.713	100.810	187.677	347.614
über 1 Jahr	3.150.419	4.719.895	18.928.838	3.753.659	23.242.425	86.201.048
	9.337.791	**10.533.606**	**28.767.202**	**10.436.814**	**45.986.459**	**150.187.886**

	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund
Fälligkeit	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**USD**
Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	1.381.657	1.059.486	237	3.618.268	-
Nicht zahlungswirksam						
Offene Fälligkeit	9.734.771	93.554.297	27.285.050	12.183.250	84.720.262	430.327
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	1	438.929	25.835	69.261	14.639	28.950
1-3 Monate	992	69.149	21.625	2.113	69.937	140.270
3-12 Monate	410.958	100.655	549.788	25.761	600.472	173.210
über 1 Jahr	25.076.573	147.947.792	23.768.795	18.746.886	58.529.459	15.009.769
	35.223.295	**243.492.479**	**52.710.579**	**31.027.508**	**147.553.037**	**15.782.526**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	JPMorgan Funds - Global Growth Fund	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	JPMorgan Funds - Global Value Fund
Fälligkeit	**EUR**	**USD**	**USD**	**EUR**	**EUR**	**USD**
Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	28.259.935	-	9.732.400	6.189.514	6.831.226	-
Nicht zahlungswirksam						
Offene Fälligkeit	21.141.499	4.115	97.486.105	60.608.297	36.098.185	10.444.916
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	63	-	12.494	153.502	114.115	73.797
1-3 Monate	-	-	116.376	1.957.586	1.614.207	602.997
3-12 Monate	14.094.292	389.731	73.850	764.054	2.662.693	562.732
über 1 Jahr	227.932.438	4.939.913	823.997	60.440.352	48.955.702	8.052.453
	291.428.227	**5.333.759**	**108.245.222**	**130.113.305**	**96.276.128**	**19.736.895**

	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
Fälligkeit	**USD**	**JPY**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	3.765.268	-	7.293.002	-	-	6.715.335
Nicht zahlungswirksam						
Offene Fälligkeit	8.094.901	2.155.865.275	-	8.687.243	22.246.207	61.625.581
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	30.321	87.534.952	1.676	7.420	219.101	17.627
1-3 Monate	91.343	31.543.713	-	154.511	169.263	8.007
3-12 Monate	17.517	2.692.478.117	7.150.759	114.005	971.124	1.650.819
über 1 Jahr	40.300.258	45.815.591.718	188.038.708	12.205.291	62.714.814	24.628.014
	52.299.608	**50.783.013.775**	**202.484.145**	**21.168.470**	**86.320.509**	**94.645.383**

	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	JPMorgan Funds - US Technology Fund
Fälligkeit	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	7.595.786	-	14.272.502	5.144.235	11.075.353	93.799.292
Nicht zahlungswirksam						
Offene Fälligkeit	14.142.507	1.045.674	72.217.646	31.406.027	79.355.876	623.752.463
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	19.242	2.242	834	10.395	127.761	88.079
1-3 Monate	-	5.009	-	117.715	311.792	122.133
3-12 Monate	4.495.991	386.856	2.770.249	743.423	3.335.896	16.298.008
über 1 Jahr	57.075.419	4.895.049	43.290.467	14.725.937	51.777.279	247.300.357
	83.328.945	**6.334.830**	**132.551.698**	**52.147.732**	**145.983.957**	**981.360.332**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

	Wert der Sicherheiten		
	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
Fälligkeit	USD	USD	USD
Bankguthaben			
weniger als 1 Tag	-	-	-
Nicht zahlungswirksam			
Offene Fälligkeit	50.228.507	18.508.661	149.548
1-7 Tage	-	-	-
1-4 Wochen	14.986	-	-
1-3 Monate	33.473	12.590	8
3-12 Monate	1.604.399	664.520	357.708
über 1 Jahr	19.889.562	26.217.269	4.012.070
	71.770.927	**45.403.040**	**4.519.334**

Gesamtertragsswaps

Die folgende Tabelle gibt die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte und Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps zum Berichtsstichtag erhaltenen Sicherheiten wieder.

	Wert der Sicherheiten	
	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund
Fälligkeit	EUR	EUR
Bankguthaben		
weniger als 1 Tag	56.940.000	28.460.000
Nicht zahlungswirksam		
1-7 Tage	-	-
1-4 Wochen	-	-
1-3 Monate	-	-
3-12 Monate	-	-
über 1 Jahr	-	-
	56.940.000	**28.460.000**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Währung der Sicherheiten

Wertpapierleihgeschäfte

Die folgende Tabelle informiert über die Währung der erhaltenen Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften zum Berichtsstichtag.

		Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)					
Teilfonds	Teilfonds-Währung	AUD	CAD	DKK	EUR	HKD	JPY
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	6.806	22.700	-	8.026.703	65.423	1.277.741
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	-	-	118.862	12.323.882	14.896	46.579
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	115.889	103.380	-	2.392.772	12.664	228.339
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	7.929.373	250.283	1.081.589	63.364.901	4.428.906	95.397.278
JPMorgan Funds - China Fund	USD	12.329	20.760	2.047	9.761.750	49.396	1.217.349
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	340.756	302.415	1.591.322	40.486.506	541.718	9.209.789
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	2.539	-	-	4.892.489	2.851	292.211
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	8.454	7.503	-	1.512.541	747	172.033
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	-	9.793	-	27.312.118	622.502	11.827.554
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	1.745	1.549	-	226.384	154	182.537
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	9.656	32.208	-	1.626.545	92.825	2.004.649
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	181	602	-	6.670.513	1.736	33.909
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	87.373	35.877	242.274	2.237.912	72.430	1.056.010
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	6.683	10.215	-	504.740	117.202	926.345
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	670.742	-	255.364	1.357.970	94.586	2.481.715
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	203.304	57.041	78.541	1.927.325	113.288	1.353.465
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	584.876	119.878	151.791	1.174.256	103.662	2.758.763
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	2.723.720	1.463.699	788.075	15.838.588	412.614	11.010.370
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	95.442	201.391	329.370	2.557.974	136.375	2.230.350
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	4.380.884	424.190	2.178.065	23.058.548	1.549.036	17.287.485
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	984.710	12.331	445.549	7.378.098	671.931	7.754.088
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	207.471	72.368	247.161	2.803.770	446.688	2.032.384
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	3.377.085	698.462	3.290.500	18.251.232	2.050.627	17.316.241
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	849	-	-	10.422.444	954	57.369
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	-	-	3.106.170	-	-
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	-	-	37.593	-	-
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	13.286	2.482.119	-	3.380.485	-	454.770
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	145.548	1.630.066	13.514	21.476.553	1.850.885	20.208.609
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	477.284	56.810	64.809	12.141.771	317.464	9.557.136
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	110.896	166.582	28.757	4.528.881	29.039	1.787.480
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	14.649	48.472	-	6.723.681	139.829	2.841.140
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	132.571.021	5.966.269	18.489.573	3.341.607.953	31.635.603	768.054.017
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	-	-	-	89.458.580	-	-
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	1.033	3.447	-	6.500.934	9.935	239.860
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	2.154.778	16.641	303.930	8.964.420	285.335	7.763.659
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	24.497	368.046	-	596.443	24.153	673.130
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	-	337.166	-	580.744	-	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	1.586	5.289	-	42.932	15.243	297.703
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	-	-	-	253.680	-	-
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	9.830	125.708	-	1.245.220	9.687	389.977
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	47.492	2.524.236	-	5.819.390	10.126	1.028.144
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	127	17.095.168	-	18.678.362	467	5.757.313
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	134.071	35.346	-	197.199	101.867	2.842.719
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	1.245.621	3.611	174.705	1.167.648	136.447	4.442.820
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	762	-	108	324.647	84	59.388

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

		Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)					
Teilfonds	Teilfonds-Währung	SGD	GBP	SEK	CHF	USD	Summe
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	22.792	5.059.030	-	-	254.317.498	**268.798.693**
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	-	1.960.232	-	-	2.583.127	**17.047.578**
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	857	2.692.366	-	-	8.095.199	**13.641.466**
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	15.432.777	48.852.633	-	-	26.234.862	**262.972.602**
JPMorgan Funds - China Fund	USD	16.593	31.491.440	-	-	50.174.611	**92.746.275**
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	-	71.416.709	299	-	93.814.223	**217.703.737**
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	-	4.950.935	70	-	8.256.454	**18.397.549**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	-	12.679.544	-	-	4.687.135	**19.067.957**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	-	16.431.347	-	1.084	124.942.576	**181.146.974**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	-	541.931	-	-	389.249	**1.343.549**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	32.339	634.292	-	-	73.321.727	**77.754.241**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	605	4.549.837	-	-	8.129.536	**19.386.919**
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	180.087	1.766.621	21	2.653	3.656.533	**9.337.791**
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	10.256	5.016.627	-	-	3.941.538	**10.533.606**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	1.192.744	5.921.315	-	-	16.792.766	**28.767.202**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	407.485	2.909.836	68	6.312	3.380.149	**10.436.814**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	1.171.177	5.120.045	-	13.266	34.788.745	**45.986.459**
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	4.339.292	46.435.182	190	128.182	67.047.974	**150.187.886**
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	191.485	13.090.670	85	22.286	16.367.867	**35.223.295**
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	8.633.302	59.757.796	412	36.350	126.186.411	**243.492.479**
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	1.952.592	12.112.313	174	-	21.398.793	**52.710.579**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	416.011	11.430.496	59	8.008	13.363.092	**31.027.508**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	6.781.684	26.755.867	5	74.101	68.957.233	**147.553.037**
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	-	4.994.207	-	-	306.703	**15.782.526**
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	54.650.106	-	-	233.671.951	**291.428.227**
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	3.917	-	-	5.292.249	**5.333.759**
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	-	6.635.190	209	274.670	95.004.493	**108.245.222**
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	356.511	21.653.521	125	162.196	62.615.777	**130.113.305**
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	886.230	9.790.047	59	289	62.984.229	**96.276.128**
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	213.228	3.734.372	32	17.505	9.120.123	**19.736.895**
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	48.668	2.136.594	5	-	40.346.570	**52.299.608**
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	268.378.642	31.451.669.856	-	-	14.764.640.841	**50.783.013.775**
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	-	70.992.370	-	-	42.033.195	**202.484.145**
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europa Opportunities Fund	USD	3.461	3.957.446	26	-	10.452.328	**21.168.470**
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	4.329.824	4.815.280	-	-	57.686.642	**86.320.509**
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	8.414	1.539.454	29	39.800	91.371.417	**94.645.383**
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	-	1.357.292	-	37.311	81.016.432	**83.328.945**
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	5.310	26.290	-	-	5.940.477	**6.334.830**
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	-	64.689	-	-	132.233.329	**132.551.698**
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	3.375	1.592.886	81	13.539	48.757.429	**52.147.732**
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	3.528	13.626.368	293	278.942	122.645.438	**145.983.957**
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	163	38.738.647	956	1.891.727	899.197.402	**981.360.332**
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	35.489	181.540	-	-	68.242.696	**71.770.927**
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	2.479.264	5.466.512	-	-	30.286.412	**45.403.040**
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	1.530	2.687.646	-	-	1.445.169	**4.519.334**

Gesamtertragsswaps

Das Währungsprofil für Gesamtertragsswaps zum Berichtsstichtag ist aus dem Wertpapierbestand ersichtlich.

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fälligkeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtertragsswaps

Wertpapierleihgeschäfte

Die Wertpapierleihgeschäfte der SICAV haben eine offene Laufzeit.

Gesamtertragsswaps

Die folgende Tabelle analysiert die Fälligkeit der offenen Gesamtertragsswaps:

	Marktwert					
Fälligkeit	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund USD	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund USD
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-	-
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	3.336.951	-	-	-	-	-
1-3 Monate	-	-	-	-	-	-
3-12 Monate	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	(239.461)	13.821.114	19.534.564	(2.480.067)	57.431
	3.336.951	**(239.461)**	**13.821.114**	**19.534.564**	**(2.480.067)**	**57.431**

	Marktwert		
Fälligkeit	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
weniger als 1 Tag	-	-	-
1-7 Tage	-	-	-
1-4 Wochen	-	-	(56.966)
1-3 Monate	-	(32.243)	-
3-12 Monate	-	(104.339)	(506.220)
über 1 Jahr	43.432.896	8.455	200.659
	43.432.896	**(128.127)**	**(362.527)**

Die obige Fälligkeitsanalyse beruht auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

Wertpapierleihgeschäfte

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch wurde in Luxemburg gegründet.

Gesamtertragsswaps

Die nachstehende Tabelle informiert über das Gründungsland von Gegenparteien aller Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps.

Gegenpartei	Land der Gründung
Bank of America	Vereinigte Staaten von Amerika
Barclays	Großbritannien
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten von Amerika
UBS	Schweiz

Abwicklung und Clearing

Alle Teilfonds, die Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtertragsswaps abschließen, nutzen die bilaterale Abwicklung und Clearing mit der Gegenpartei.

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden, sowie Rendite aus der Wiederanlage

Aufgrund von Wertpapierleihgeschäften und Vereinbarungen über Wertpapierleihgeschäfte, umgekehrten Pensionsgeschäfte oder OTC-Derivaten erhaltene nicht zahlungswirksame Sicherheiten können nicht verkauft, wiederangelegt oder verpfändet werden.

Wertpapierleihgeschäfte

Zum Ende des Geschäftsjahres waren alle für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Barsicherheiten in umgekehrten Pensionsgeschäften mit hochwertigen Staatsanleihen als Sicherheiten wiederangelegt. Dies wird vom Vermittler der Wertpapierleihe ausschließlich auf Basis der genehmigten Richtlinien und Vereinbarungen durch JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. verwaltet. Die Erträge, die die SICAV durch die Wiederanlage von Barsicherheiten im Rahmen von umgekehrten Pensionsgeschäften erzielt hat, beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 nach Abzug etwaiger an die jeweilige Gegenpartei zahlbarer Zinsen auf USD 2.109.860. Die erzielten Erträge sind unter „Erträge aus Wertpapierleihe“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, unter http://www.jpmorganassetmanagement.lu erhältlich, informiert über Einzelheiten zur Weiterverwendung der Barmittel-Sicherheitsleistung.

Gesamtertragsswaps

In den Gesamtertragsswaps erhaltene Barsicherheiten können gemäß den im Verkaufsprospekt enthaltenen Bestimmungen wiederverwendet werden, jedoch investiert der Fonds derzeit keine Barsicherheiten, die für Gesamtertragsswaps erhalten wurden.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheit

Wertpapierleihgeschäfte

Die folgende Tabelle analysiert die erhaltenen Sicherheiten der Verwahrstelle zum Berichtsstichtag:

Teilfonds	Verwahrstelle	Teilfondswährung	Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	268.798.693
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	17.047.578
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	13.641.466
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	262.972.602
JPMorgan Funds - China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	92.746.275
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	CNH	217.703.737
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	18.397.549
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.067.957
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	181.146.974
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	1.343.549
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	77.754.241
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.386.919
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	9.337.791
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	10.533.606
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.767.202
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	10.436.814
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	45.986.459
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	150.187.886
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	35.223.295
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	243.492.479
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	52.710.579
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	31.027.508
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	147.553.037
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	15.782.526
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	291.428.227
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	5.333.759
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	108.245.222
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	130.113.305
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	96.276.128
JPMorgan Funds - Global Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.736.895
JPMorgan Funds - Greater China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	52.299.608
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	50.783.013.775
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	202.484.145
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	21.168.470
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	86.320.509
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	94.645.383
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	83.328.945
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.334.830
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	132.551.698
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	52.147.732
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	145.983.957
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	981.360.332
JPMorgan Funds - US Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	71.770.927
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	45.403.040
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	4.519.334

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Gesamtertragsswaps

Die folgende Tabelle analysiert die erhaltenen Sicherheiten für alle Gesamtertragsswaps, gehalten per Verwahrstelle zum Berichtsstichtag:

Teilfonds	Verwahrstelle	Teilfondswährung	Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	56.940.000
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.460.000

Gewährte Sicherheiten

Wertpapierleihgeschäfte

Zum Berichtsstichtag wurden keine gewährten Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gehalten.

Gesamtertragsswaps

Die folgende Tabelle analysiert die gewährten Sicherheiten für alle Gesamtertragsswaps, gehalten per Verwahrstelle zum Berichtsstichtag:

Teilfonds	Verwahrstelle	Teilfondswährung	Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	2.078.225
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.799.037

Rendite und Kosten

Wertpapierleihgeschäfte

Der aus Wertpapierleihgeschäften erzielte Gesamtertrag wird zwischen den betreffenden Teilfonds und dem Vermittler der Wertpapierleihe aufgeteilt. Angaben zur Aufteilung sind Erläuterung 10 des Abschlusses zu entnehmen.

Gesamtertragsswaps

Alle Renditen aus Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps laufen für den Teilfonds auf und unterliegen keinen Vereinbarungen zur Teilung der Rendite mit dem Anlageverwalter oder Dritten.

10. Engagement infolge von Finanzderivaten

Name des Teilfonds	Niedrigstes Bruttoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 30.06.2026	Höchstes Bruttoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 30.06.2026	Durchschnittliches Bruttoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 30.06.2026	Niedrigstes Nettoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 30.06.2026	Höchstes Nettoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 30.06.2026	Durchschnittliches Nettoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 30.06.2026
JPMorgan Funds - America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - China Fund	0,40%	6,80%	1,90%	0,00%	3,50%	0,05%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	0,00%	0,70%	0,10%	0,00%	0,70%	0,10%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	0,00%	3,40%	0,63%	0,00%	3,00%	0,41%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,00%	4,10%	0,99%	0,00%	3,20%	0,74%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00%	6,70%	2,26%	0,00%	5,30%	1,75%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	0,00%	2,60%	0,54%	0,00%	1,90%	0,26%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	0,10%	6,50%	1,32%	0,10%	6,50%	1,32%
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	0,00%	2,10%	0,24%	0,00%	2,10%	0,24%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	7,40%	50,70%	17,59%	3,00%	9,20%	5,91%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	0,80%	4,50%	1,95%	0,30%	2,70%	1,45%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	0,00%	5,70%	2,04%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - India Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	4,50%	29,20%	14,06%	1,10%	7,80%	4,24%
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	0,30%	1,60%	0,69%	0,10%	0,20%	0,19%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	74,80%	268,20%	110,25%	10,00%	71,60%	27,78%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	15,80%	57,80%	29,60%	5,90%	24,00%	15,92%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	11,40%	26,70%	16,72%	5,10%	13,40%	8,81%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	107,30%	486,80%	227,64%	45,90%	176,30%	83,94%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	155,00%	745,80%	408,14%	25,40%	309,50%	138,63%
JPMorgan Funds - Income Fund	30,00%	95,90%	73,64%	16,10%	37,90%	28,06%
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	10,60%	22,90%	14,64%	9,90%	18,20%	13,18%
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	0,10%	0,80%	0,29%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	41,00%	55,50%	47,78%	26,30%	37,50%	31,60%

(1) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(3) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).

11. OGAW - Angaben zur Vergütung

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist der zugelassene Manager von JPMorgan Investment Funds (die „Gesellschaft“) und ist Teil der Unternehmensgruppe J.P. Morgan Chase & Co. In diesem Abschnitt bezieht sich der Begriff „J.P. Morgan“ bzw. „Firma“ auf diese Gruppe und jeden Rechtsträger der Gruppe weltweit, außer Gegenteiliges wurde angegeben.

Dieser Abschnitt des Abschlusses wurde gemäß der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (die “OGAW-Richtlinie”) und den “Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik” der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde laut OGAW-Richtlinie erstellt. Die Angaben in diesem Abschnitt beziehen sich auf den letzten vollständigen Vergütungszeitraum („Ergebnisjahr“) zum Bilanzstichtag.

Vergütungspolitik

Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik“), die von der Verwaltungsgesellschaft angewandt wird, ist abrufbar unter https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ („Erklärung der Vergütungspolitik“). Die Vergütungspolitik informiert, wie Vergütungen und Leistungen berechnet werden. In diesen Bereich fallen ebenso finanzielle und nicht-finanzielle Kriterien, die zur Leistungsbewertung herangezogen werden, die Verantwortlichkeiten und die Zusammensetzung des Vergütungs- und Management-Entwicklungsausschusses der Firma sowie die zur Vermeidung bzw. Handhabung von Interessenkonflikten ergriffenen Maßnahmen. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf Wunsch eine Kopie dieser Leitlinie kostenlos zur Verfügung.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, u. a. Einzelpersonen, deren professionellen Tätigkeiten ggf. einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft bzw. die von ihnen verwalteten OGAW-Fonds haben („identifizierte OGAW-Mitarbeiter“). Zu den identifizierten OGAW-Mitarbeitern zählen Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft (der „Verwaltungsrat“), leitendes Management, Leiter von relevanten Kontrollfunktionen sowie Leiter anderer wesentlicher Funktionen. Mindestens einmal jährlich werden Einzelpersonen über ihre Identifikation sowie die Auswirkungen ihres Status informiert.

Der Verwaltungsrat überprüft und führt die Vergütungspolitik jährlich ein und überwacht dessen Umsetzung, darunter die Klassifizierung von identifizierten OGAW-Mitarbeitern. Der Verwaltungsrat überprüfte und verabschiedete die für 2025 geltende Vergütungspolitik im Juni 2025 ohne wesentliche Änderungen und war mit ihrer Umsetzung zufrieden.

Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung, die im Ergebnisjahr 2025 an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und die Anzahl der Begünstigten bezahlt wurde.

Aufgrund der Struktur der Firma sind die erforderlichen Informationen für eine weitere Aufteilung der Vergütung, die der Gesellschaft zuzuordnen ist, nicht erhältlich und wäre weder relevant noch zuverlässig. In diesem Zusammenhang ist jedoch anzumerken, dass die Verwaltungsgesellschaft 50 alternative Investmentfonds (mit 55 Teilfonds) und 6 OGAW (mit 195 Teilfonds) mit einem kombinierten Vermögen von USD 25.038 Mio. bzw. USD 643.753 Mio. zum 31. Dezember 2025 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeitende gesamt (USD Tsd.)	59.322	36.179	95.501	378

JPMorgan Funds zahlte in diesem Geschäftsjahr keinem Mitarbeitenden eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr.

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeitende bezahlte aggregierte Gesamtvergütung betrug für das Ergebnisjahr 2025 USD 173.513 Tsd., wovon USD 9.824 Tsd. auf das leitende Management bzw. USD 163.689 Tsd. auf anderweitige identifizierte OGAW-Mitarbeitende entfielen.[(1)]

[(1)] Die Angaben zum identifizierten Personal enthält die Mitarbeitenden von Unternehmen, an die das Portfoliomanagement in Übereinstimmung mit den neuesten ESMA-Leitlinien formell delegiert wurde.

12. Offenlegungsverordnung

Die folgenden Teilfonds wurden entsprechend Artikel 6 zur EU-SFDR kategorisiert. Die Teilfonds bewerben weder ökologische und/oder soziale Merkmale noch haben sie nachhaltige Investitionen als Anlageziel:

Name des Teilfonds

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)
JPMorgan Funds - Taiwan Fund
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

(1) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 28. Februar 2022 vom Handel ausgesetzt.

Die folgenden Teilfonds wurden entsprechend Artikel 8 zur EU-SFDR kategorisiert.

Name des Teilfonds	**Seite**
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	765
JPMorgan Funds - America Equity Fund	775
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	784
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	793
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	802
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	812
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	822
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	831
JPMorgan Funds - China Fund	841
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (4)	850
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	858
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	868
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	878
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	888
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	898
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (5)	908
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	918
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	928
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	937
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	947
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	956
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	966
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	976
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	985
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	994
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	1003
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	1013
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	1022
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	1031
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	1041
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	1051
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	1061
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	1070
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1080
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	1090
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	1100
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	1110
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	1120
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	1130
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	1140
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	1150

12. Offenlegungsverordnung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds (Fortsetzung)	Seite
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	1160
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	1170
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	1180
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	1190
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	1200
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (6)	1211
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	1221
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	1231
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)	1241
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)	1249
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	1258
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	1267
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	1276
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1285
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	1294
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	1303
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	1313
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	1324
JPMorgan Funds - Global Value Fund	1333
JPMorgan Funds - Greater China Fund	1343
JPMorgan Funds - Income Fund	1352
JPMorgan Funds - India Fund	1363
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	1372
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	1381
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	1391
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	1401
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	1411
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	1420
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	1429
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	1438
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	1448
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1458
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	1467
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1477
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	1487
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	1497
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	1507
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	1517
JPMorgan Funds - US Technology Fund	1526
JPMorgan Funds - US Value Fund	1535

(3) Die Basiswährung dieses Teilfonds änderte sich am 1. Juli 2025 von US Dollar (USD) auf Renminbi (CNH).

(4) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

(5) Dieser Teilfonds wurde am 6. April 2026 von JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund umbenannt.

(6) Die SFDR-Kennzahlen dieses Berichts beruhen auf Daten bis zum 22. April 2026. Dieser Teilfonds wurde am 24. April 2026 mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund zusammengelegt.

(7) Dieser Teilfonds wurde am 24. September 2025 aufgelegt.

(8) Dieser Teilfonds wurde am 6. Mai 2026 aufgelegt.

Die folgenden Teilfonds wurden entsprechend Artikel 9 zur EU-SFDR kategorisiert.

Name des Teilfonds	Seite
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	1544
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	1552

Die für das Reporting gemäß Offenlegungsverordnung herangezogenen Finanzwerte stammen aus dem Investment-Management-System und können von den in den Abschlüssen ausgewiesenen Werten des Fondsbuchhaltungssystems abweichen. Diese Abweichungen sind in erster Linie auf zeitliche Unterschiede bei der Erfassung von Transaktionen in den jeweiligen Systemen zurückzuführen.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300Z1LFKZXUK2J908**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **32,07%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,77% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 32,07% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,77% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 32,07% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	75,77%	32,07%	0,51%	16,99%	14,56%
30.06.2025	82,10%	25,49%	0,52%	11,67%	13,29%
30.06.2024	83,31%	33,38%	0,17%	10,39%	22,82%
30.06.2023	87,29%	46,78%	0,00%	10,17%	36,61%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 32,07% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	11,98	USA
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	7,51	Italien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	7,18	USA
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	5,12	Deutschland
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	3,59	USA
UNITED MEXICAN STATES	Schwellenländer Lokalanleihen	3,03	Mexiko
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	2,40	Japan
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	1,82	USA
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	1,48	Spanien
MORGAN STANLEY	Banken	1,04	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,01	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	0,99	USA
CZECH REPUBLIC	Schwellenländer Lokalanleihen	0,97	Tschechische Republik
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US Treasury Inflation Protected	0,91	USA
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	0,89	Kaimaninseln

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	17,72	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	7,11	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	5,27	USA
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	4,01	Italien
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	3,49	Japan
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	2,30	Spanien
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	1,69	Frankreich
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	1,55	Deutschland
PROVINCE OF ONTARIO	Ausländische Lokalregierung	1,51	Kanada
PROVINCE OF QUEBEC	Ausländische Lokalregierung	1,50	Kanada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Industrieländer Anleihen	1,49	Großbritannien
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	1,21	USA
MEXICAN BONOS	Schwellenländer Lokalanleihen	1,15	Mexiko
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,11	Kaimaninseln

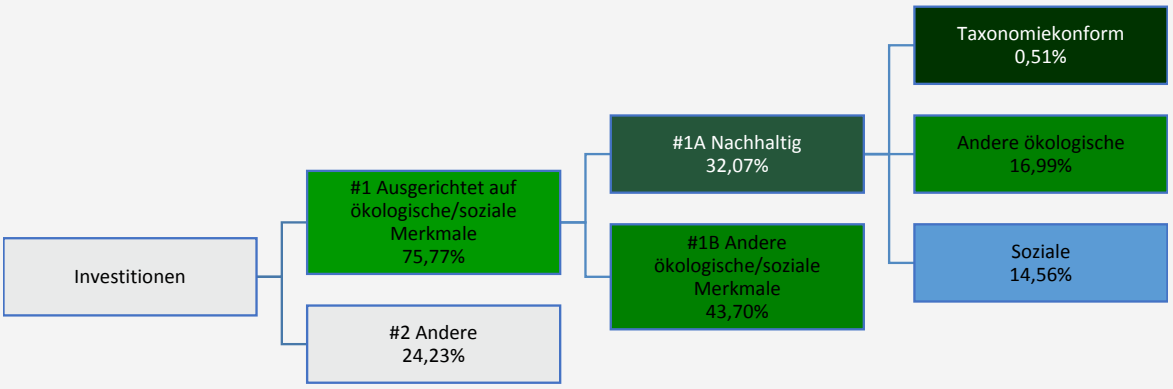
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 75,77% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 32,07% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	19,77
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	17,78
Agency Pass Through	30Y	12,26
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	11,98
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	6,23
Staaten	Staaten	3,23
Elektrizität	Elektrizität	3,19
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	2,47
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	1,90
ABS CLO	CLO/CDO	1,78
Zyklische Konsumgüter	Kfz	1,71
Energie	Midstream	1,18
Technologie	Technologie	1,14
US Treasury Inflation Protected	US TIP	0,91
Energie	Integriert	0,75
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,74
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,64
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	0,62

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,55
Supranational	Supranational	0,52
Energie	Unabhängig	0,48
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,47
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,43
Kommunikation	Satellitenkabel	0,43
Single Asset Single Borrower	SASB - eine Immobilie	0,41
Erdgas	Erdgas	0,40
ABS - Kfz	Kfz-Kredite - Prime	0,36
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,35
Agency CMO	Agency CMO Fixed	0,34
Verkehrswesen	Airlines	0,34
REITs	REITs sonstige	0,34
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,33
Agency Pass Through	Pass Through sonstige	0,32
Grundstoffindustrie	Chemie	0,27
Investitionsgüter	Baustoffe	0,24
REITs	REITs - Retail	0,21
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,21
Versicherung	Lebensversicherung	0,19
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,17
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,15
ABS - Kfz	Kfz - Leasing	0,14
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,14
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,13
CRT	CRT	0,12
REITs	REITs - Büros	0,12
CMBS Conduit	CMBS Conduit	0,11
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,10
Prime	PRIME	0,09
Investitionsgüter	Verpackung	0,07
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,05
Ertrag	Verkehrswesen	0,04
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,03
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,03
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	0,03
ABS - Verbraucherdarlehen	Verbraucherdarlehen	0,03
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,02
Ertrag	Ausbildung	0,02
Energie	Raffinieren	0,02
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,01



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,51% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

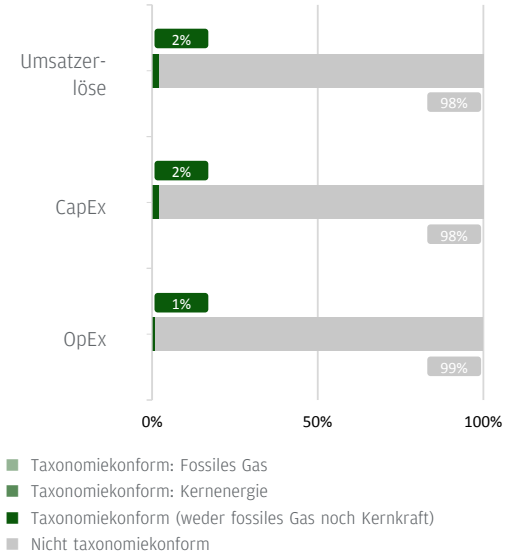
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

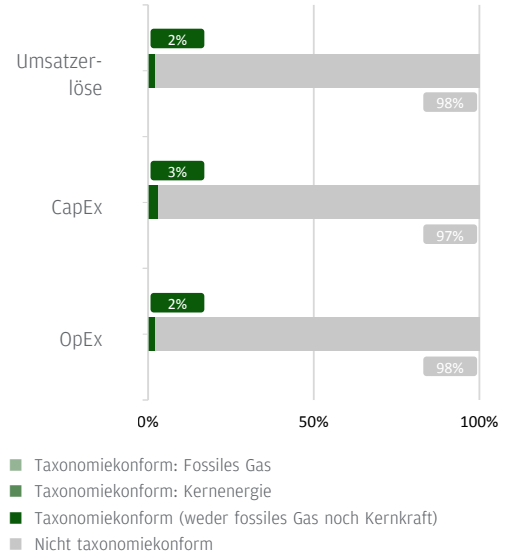
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 61% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,11% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,53% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,51%
30.06.2025	0,52%
30.06.2024	0,17%
30.06.2023	0,00%



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 16,99% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 14,56% der Vermögenswerte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

24,23% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - America Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300XWBPPOU6254395**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **56,98%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,98% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,98% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	78,97%	56,98%	3,28%	36,73%	16,98%
30.06.2025	76,27%	58,76%	5,64%	36,61%	16,51%
30.06.2024	74,73%	55,49%	6,42%	27,86%	21,21%
30.06.2023	77,89%	59,69%	0,00%	48,94%	10,75%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 56,98% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	8,04	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	5,57	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	4,97	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	4,75	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	4,29	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	4,21	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,50	USA
LOEWS CORP	Finanzwerte	3,15	USA
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finanzwerte	2,90	USA
MORGAN STANLEY	Finanzwerte	2,88	USA
ANALOG DEVICES INC	Informationstechnologie	2,81	USA
KINDER MORGAN INC	Energie	2,77	USA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzwerte	2,74	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,65	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	5,77	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,07	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	4,56	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	3,63	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	3,28	USA
KINDER MORGAN INC	Energie	3,19	USA
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finanzwerte	3,18	USA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzwerte	3,15	USA
LOEWS CORP	Finanzwerte	2,95	USA
EOG RESOURCES INC	Energie	2,64	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,62	USA
M & T BANK CORP	Finanzwerte	2,53	USA
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Basiskonsumgüter	2,52	USA

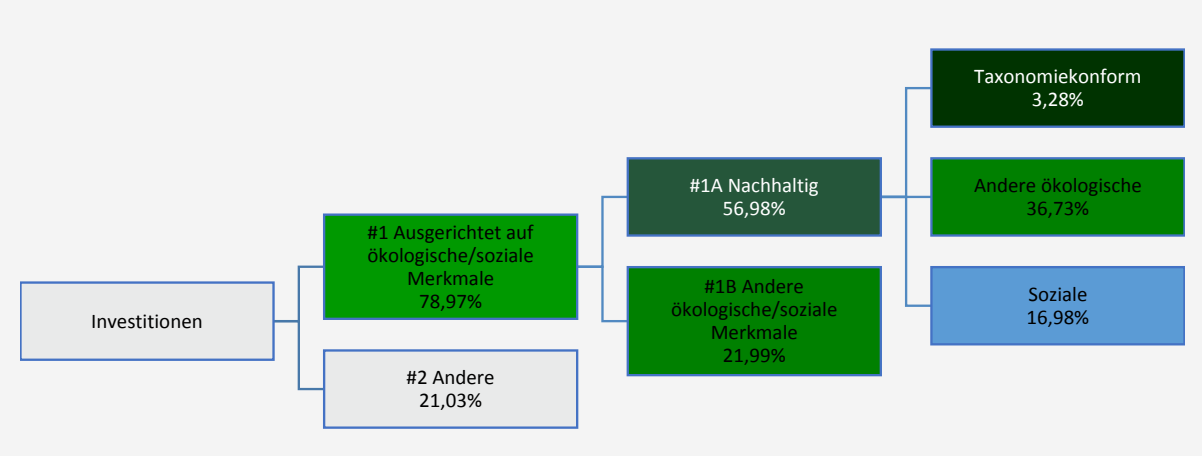
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 78,97% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 56,98% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	16,14
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	10,87
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	9,95
Informationstechnologie	Software und Services	9,64
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	6,39
Industriewerte	Investitionsgüter	6,13
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,72
Energie	Energie	5,10
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	4,21
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	3,81
Finanzwerte	Versicherung	3,15
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	2,72
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,58
Versorger	Versorger	2,48
Finanzwerte	Banken	2,44
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	2,01
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,92
Grundstoffe	Grundstoffe	1,85
Industriewerte	Verkehrswesen	1,78
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,05

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,28% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

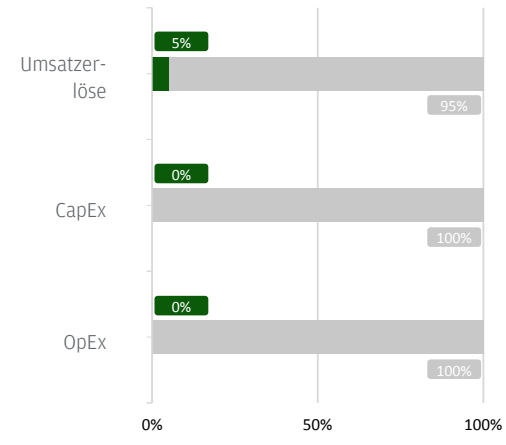
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

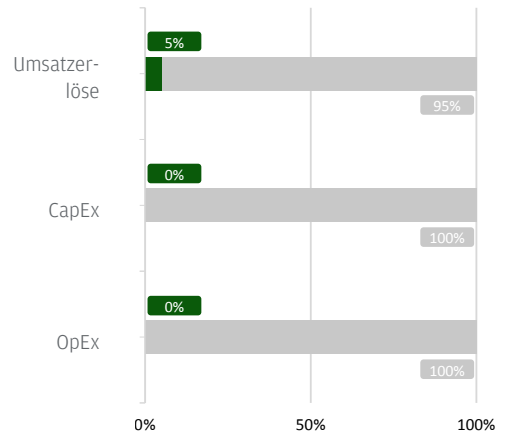
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,28%
30.06.2025	5,64%
30.06.2024	6,42%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 36,73% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 16,98% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 21,03% der Vermögenswerte in Unternehmen bestanden aus Unternehmen, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300I8U8WXHYZOU1R25**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **48,43%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 59,96% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 48,43% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 59,96% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 48,43% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	59,96%	48,43%	2,49%	27,57%	18,37%
30.06.2025	64,88%	51,46%	0,00%	41,33%	10,13%
30.06.2024	59,02%	48,12%	0,27%	31,70%	16,16%
30.06.2023	98,52%	53,69%	0,00%	38,45%	15,24%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 48,43% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzwerte	9,86	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Finanzwerte	7,26	Singapur
SEA LTD-ADR	Zyklische Konsumgüter	6,89	Kaimaninseln
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzwerte	4,65	Indonesien
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Kommunikationsdienste	3,50	Singapur
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	Informationstechnologie	3,42	Thailand
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Finanzwerte	3,41	Singapur
SINGAPORE EXCHANGE LTD	Finanzwerte	2,71	Singapur
MALAYAN BANKING BHD	Finanzwerte	2,59	Malaysia
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finanzwerte	2,43	Indonesien
SINGAPORE TECH ENGINEERING	Industriewerte	2,30	Singapur
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	Industriewerte	2,25	Philippinen

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzwerte	9,54	Singapur
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzwerte	8,06	Indonesien
SEA LTD-ADR	Zyklische Konsumgüter	7,09	Kaimaninseln
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Finanzwerte	6,66	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Finanzwerte	4,91	Singapur
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Finanzwerte	4,02	Indonesien
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Kommunikationsdienste	3,27	Singapur
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finanzwerte	2,49	Indonesien
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Finanzwerte	2,48	Malaysia
CP ALL PCL-FOREIGN	Basiskonsumgüter	2,29	Thailand

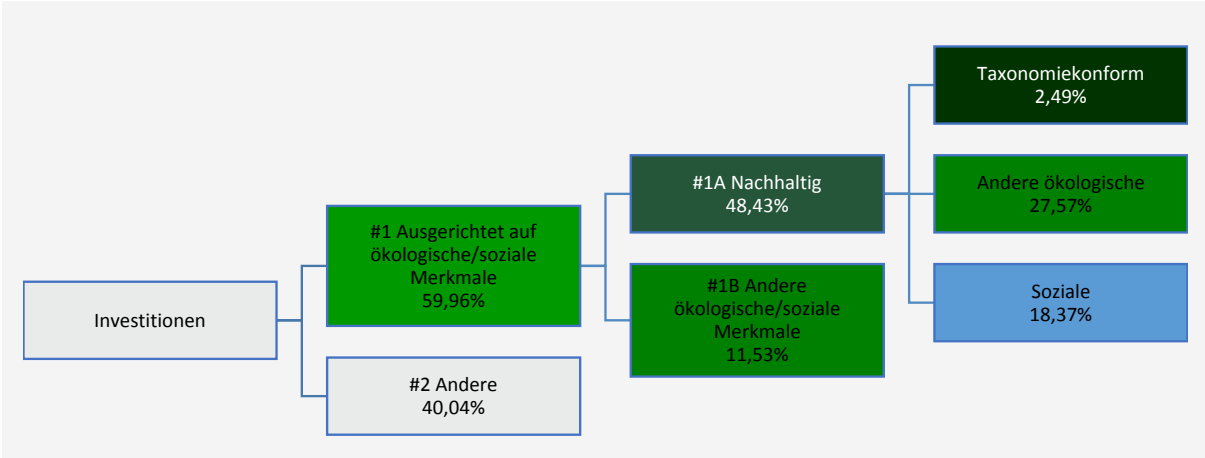
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 59,96% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 48,43% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	37,65
Industriewerte	Investitionsgüter	10,24
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	7,69
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	7,53
Industriewerte	Verkehrswesen	6,11
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	3,83
Grundstoffe	Grundstoffe	3,31
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	3,22
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	3,12
Versorger	Versorger	2,99
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,86
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,31
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	2,03
Energie	Energie	1,49
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,11
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,82
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,66
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	0,58
Informationstechnologie	Software und Services	0,52
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,46
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,28

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,49% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

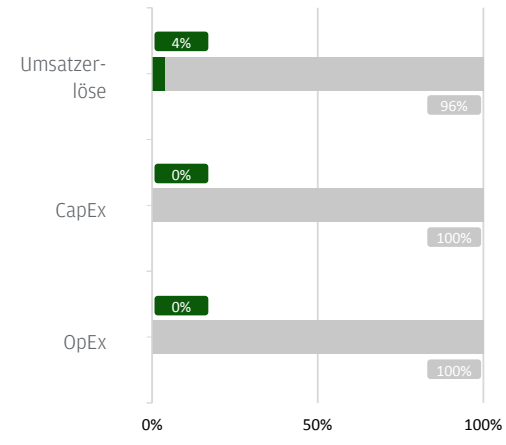
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

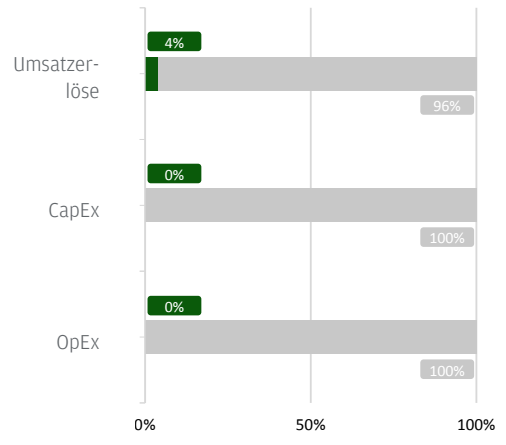
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	2,49%
30.06.2025	0,00%
30.06.2024	0,27%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,57% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 18,37% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

40,04% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300OHGUC7JPE72E71**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **60,57%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 89,29% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 60,57% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 89,29% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 60,57% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	89,29%	60,57%	14,19%	23,26%	23,13%
30.06.2025	86,94%	58,50%	11,13%	32,56%	14,81%
30.06.2024	88,20%	63,73%	10,09%	37,62%	16,02%
30.06.2023	91,07%	69,51%	0,00%	55,75%	13,76%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 60,57% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,94	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	6,88	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	6,64	Kaimaninseln
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	4,42	Südkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	3,79	Kaimaninseln
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	2,68	Hongkong
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	2,48	Taiwan
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	2,09	Indien
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finanzwerte	2,09	Hongkong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzwerte	2,07	Singapur
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	Finanzwerte	2,00	Südkorea
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzwerte	1,80	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	1,76	China
BHARAT ELECTRONICS LTD	Industriewerte	1,57	Indien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,69	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	8,13	Kaimaninseln
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	4,42	Südkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	3,97	Kaimaninseln
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	3,94	Indien
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	3,12	Südkorea
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	2,98	Hongkong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzwerte	2,78	Singapur
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzwerte	2,73	Indonesien
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finanzwerte	2,58	Hongkong
MEITUAN	Zyklische Konsumgüter	2,44	Kaimaninseln
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Informationstechnologie	2,13	Indien
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Zyklische Konsumgüter	2,02	China

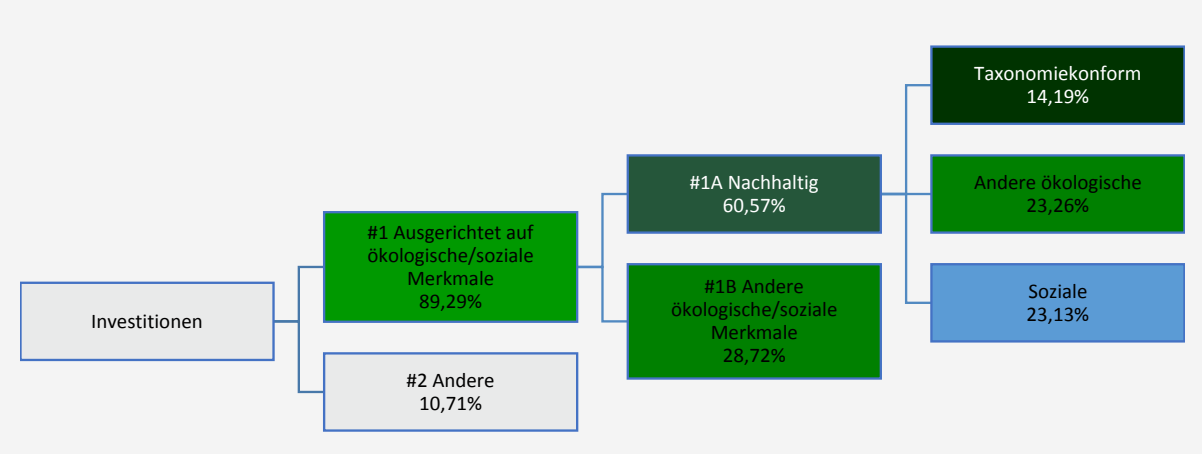
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 89,29% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 60,57% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	21,10
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	15,00
Finanzwerte	Banken	12,29
Industriewerte	Investitionsgüter	8,73
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	8,19
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	7,21
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	5,08
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	4,95
Finanzwerte	Versicherung	4,40
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,32
Grundstoffe	Grundstoffe	1,61
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,52
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,49
Industriewerte	Verkehrswesen	1,15
Informationstechnologie	Software und Services	0,93
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,70
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,57
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,28
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,12

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 14,19% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

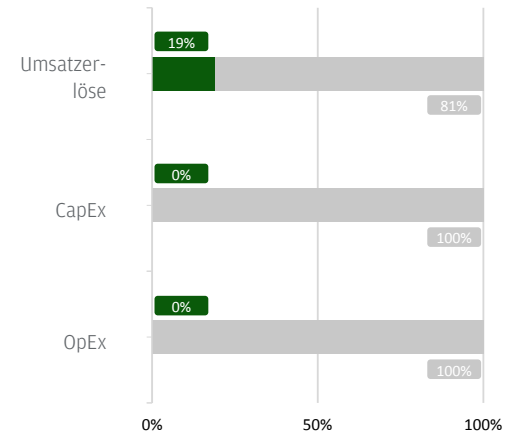
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

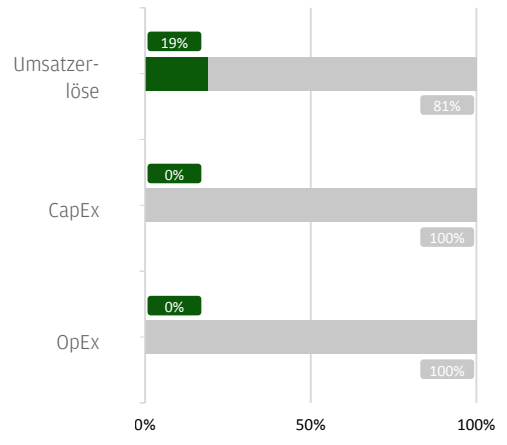
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	14,19%
30.06.2025	11,13%
30.06.2024	10,09%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,26% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,13% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

10,71% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300WYNZO1TJC4GX74**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **53,87%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 53,87% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 53,87% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	84,97%	53,87%	11,86%	14,80%	27,21%
30.06.2025	82,20%	63,05%	10,60%	31,71%	20,74%
30.06.2024	84,64%	60,56%	10,27%	34,06%	16,23%
30.06.2023	79,20%	54,95%	0,00%	44,08%	10,87%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 53,87% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,81	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	5,75	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	4,95	Kaimaninseln

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	4,34	Südkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	3,29	Kaimaninseln
BHP GROUP LTD	Grundstoffe	1,90	Australien
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzwerte	1,85	Singapur
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Informationstechnologie	1,66	Taiwan
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Finanzwerte	1,58	China
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	1,57	Hongkong
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	1,42	Indien
PETROCHINA CO LTD-H	Energie	1,30	China
TELSTRA GROUP LTD	Kommunikationsdienste	1,23	Australien
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Finanzwerte	1,15	Australien
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	Grundstoffe	1,14	China

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,48	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	5,82	Kaimaninseln
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	2,91	Kaimaninseln
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Finanzwerte	2,83	Australien
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	2,82	Südkorea
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	2,67	Indien
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	2,24	Südkorea
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzwerte	2,11	Singapur
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	1,81	Hongkong
XIAOMI CORP-CLASS B	Informationstechnologie	1,67	Kaimaninseln
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzwerte	1,59	Indonesien
STANDARD CHARTERED PLC	Finanzwerte	1,54	Großbritannien
BRAMBLES LTD	Industriewerte	1,47	Australien
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	1,40	Indien
MACQUARIE GROUP LTD	Finanzwerte	1,38	Australien

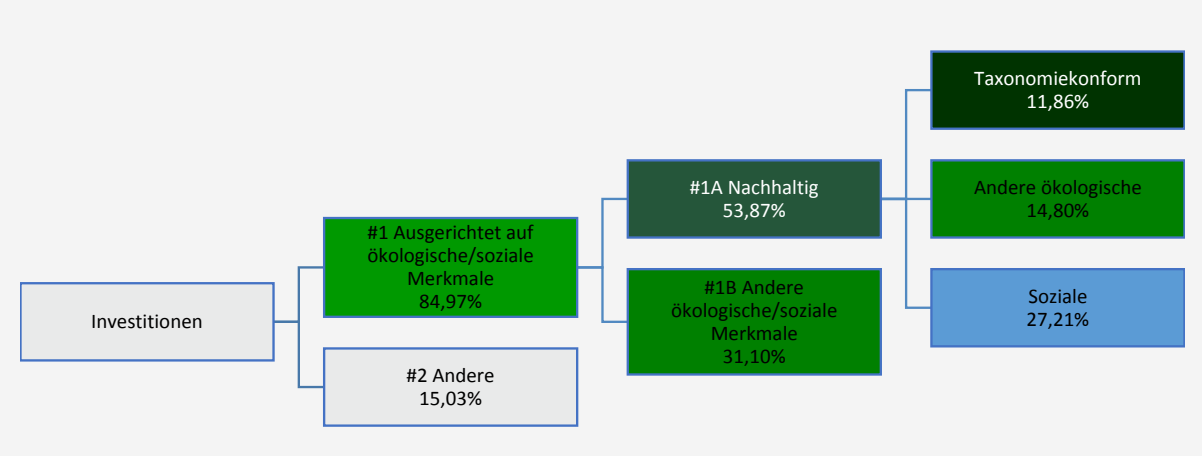
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 84,97% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 53,87% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	16,34
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	14,80
Finanzwerte	Banken	13,08
Grundstoffe	Grundstoffe	8,08
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	6,31
Finanzwerte	Versicherung	5,75
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	5,61
Industriewerte	Investitionsgüter	5,34
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	4,55
Energie	Energie	3,88
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,29
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	3,14
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,75
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,21
Industriewerte	Verkehrswesen	1,11
Versorger	Versorger	0,92
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,77
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,57
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,54
Informationstechnologie	Software und Services	0,35
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,32
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,26

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,14

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 11,86% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

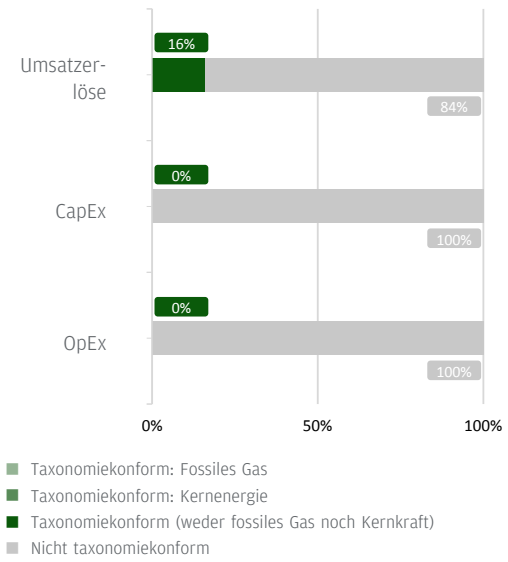
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

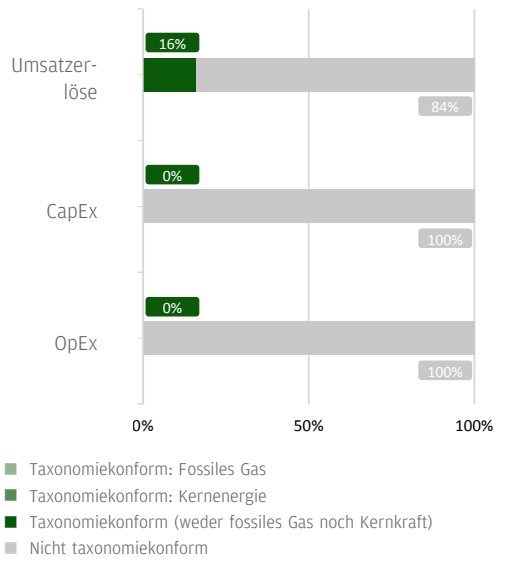
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	11,86%
30.06.2025	10,60%
30.06.2024	10,27%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 14,80% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,21% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 15,03% der Vermögenswerte in Unternehmen bestanden aus Unternehmen, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300GBHG64ORRIDD14**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **41,59%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 72,70% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 41,59% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 72,70% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 41,59% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	72,70%	41,59%	9,45%	20,54%	11,61%
30.06.2025	76,28%	48,60%	5,99%	26,75%	15,86%
30.06.2024	76,82%	43,22%	5,25%	25,74%	12,23%
30.06.2023	74,43%	46,62%	0,00%	32,02%	14,60%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 41,59% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	6,55	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	2,90	China
REPUBLIC OF INDONESIA	Staaten	2,25	Indonesien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	2,20	Südkorea
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	1,46	Indien
STANDARD CHARTERED PLC	Banken	1,38	Großbritannien
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	1,30	Hongkong
TELSTRA GROUP LTD	Kommunikationsdienste	1,28	Australien
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	1,24	Südkorea
PERTAMINA PERSERO PT	Energie	1,20	Indonesien
REPUBLIC OF PHILIPPINES	Staaten	1,18	Philippinen
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	1,12	Hongkong
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finanzwerte	1,04	Hongkong
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Finanzwerte	0,84	Australien
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	Finanzwerte	0,83	Südkorea

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	5,09	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	3,16	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	2,00	Südkorea
REPUBLIC OF INDONESIA	Staaten	1,95	Indonesien
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	1,86	Indien
STANDARD CHARTERED PLC	Banken	1,73	Großbritannien
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	1,47	Hongkong
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	1,45	China
TELSTRA GROUP LTD	Kommunikationsdienste	1,42	Australien
PERTAMINA PERSERO PT	Energie	1,37	Indonesien
INFOSYS LTD	Informationstechnologie	1,12	Indien
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finanzwerte	0,99	Hongkong
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	0,98	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Zyklische Konsumgüter	0,97	China
REPUBLIC OF PHILIPPINES	Staaten	0,93	Philippinen

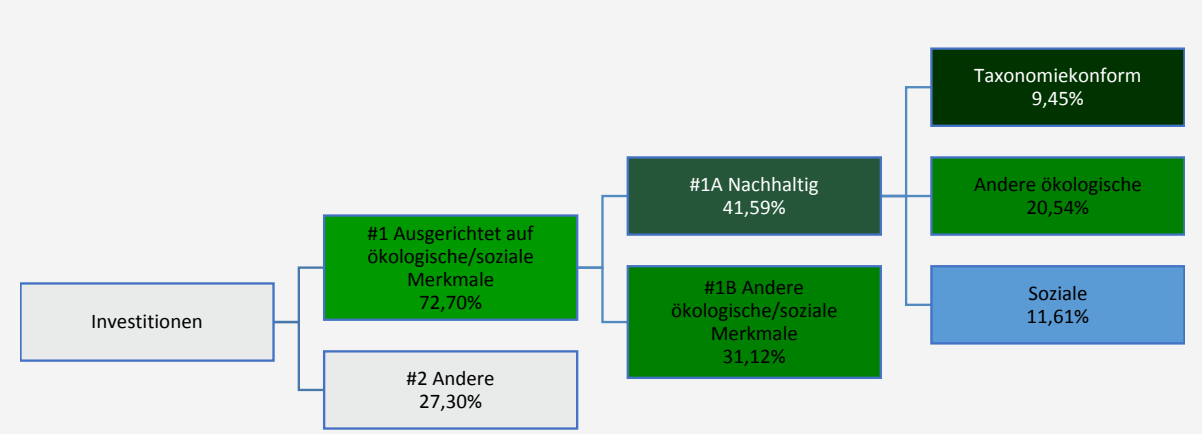
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 72,70% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 41,59% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	8,51
Finanzwerte	Banken	7,42
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	4,02
Finanzwerte	Versicherung	3,75
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,45
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	3,26
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	2,78
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,84
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,69
Industriewerte	Investitionsgüter	1,40
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,40
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,33
Grundstoffe	Grundstoffe	1,31
Versorger	Versorger	1,08
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,94
Energie	Energie	0,88
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,73
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,23
Informationstechnologie	Software und Services	0,22
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,21
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,19
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,10

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Verkehrswesen	0,00

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 9,45% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

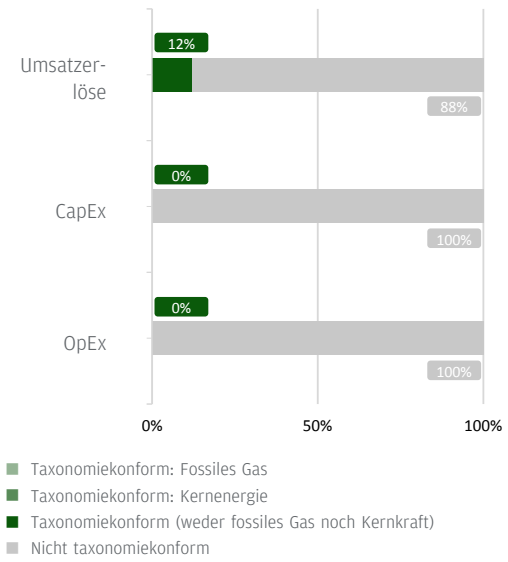
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

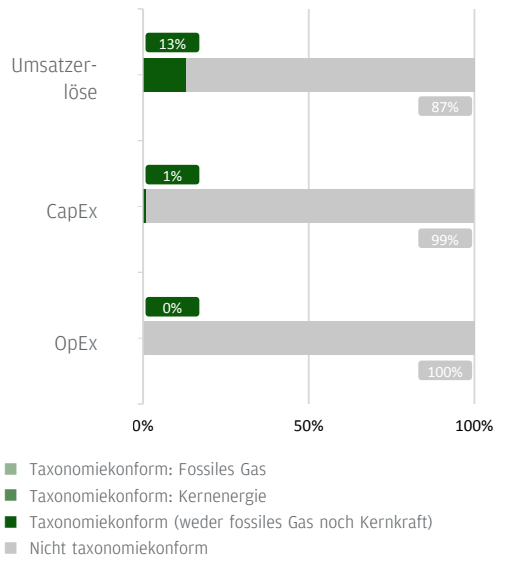
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 92% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,20% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	9,45%
30.06.2025	5,99%
30.06.2024	5,25%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 20,54% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 11,61% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

27,30% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493005GW3195MJJOZ40**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **49,92%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 79,99% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 49,92% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 79,99% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 49,92% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	79,99%	49,92%	3,48%	16,90%	29,53%
30.06.2025	77,84%	54,33%	7,24%	19,49%	27,59%
30.06.2024	78,34%	55,85%	5,39%	25,42%	25,04%
30.06.2023	92,64%	57,68%	0,00%	30,25%	27,43%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 49,92% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	6,49	China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Basiskonsumgüter	4,99	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Finanzwerte	4,08	China
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzwerte	3,56	China
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	Informationstechnologie	2,71	China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Grundstoffe	2,64	China
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	Informationstechnologie	2,60	China
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	Industriewerte	2,60	China
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	Gesundheitswesen	2,18	China
CITIC SECURITIES CO-A	Finanzwerte	2,16	China
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	Informationstechnologie	2,14	China
MIDEA GROUP CO LTD-A	Zyklische Konsumgüter	2,10	China
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	Industriewerte	2,01	China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Versorger	1,91	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Zyklische Konsumgüter	1,84	China

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Basiskonsumgüter	6,14	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	5,45	China
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzwerte	4,77	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Finanzwerte	4,38	China
MIDEA GROUP CO LTD-A	Zyklische Konsumgüter	3,50	China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Versorger	3,33	China
CITIC SECURITIES CO-A	Finanzwerte	2,94	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Zyklische Konsumgüter	2,37	China
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Finanzwerte	2,33	China
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	Informationstechnologie	2,30	China
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industriewerte	2,14	China
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Informationstechnologie	2,10	China
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Basiskonsumgüter	1,98	China
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	Informationstechnologie	1,81	China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Grundstoffe	1,77	China

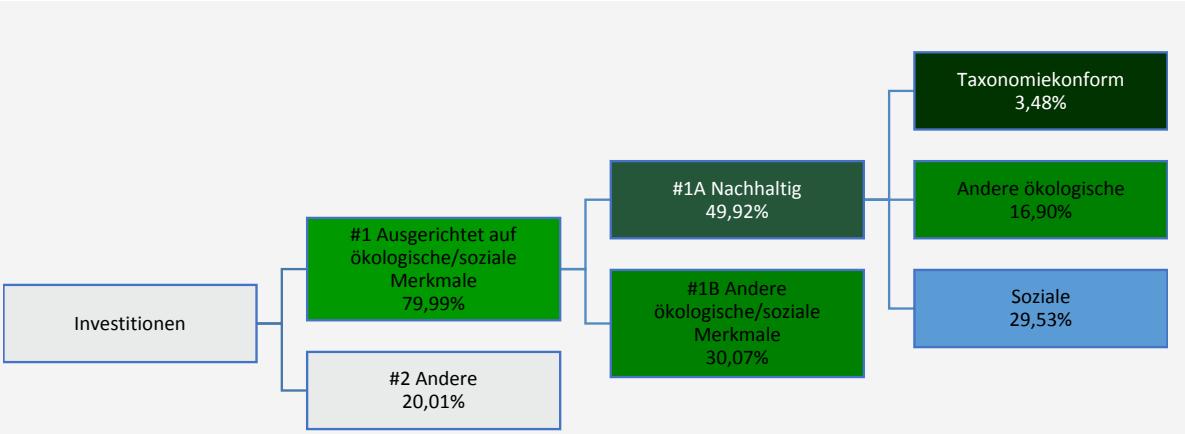
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 79,99% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 49,92% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	25,92
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	12,38
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	10,95
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	9,31
Grundstoffe	Grundstoffe	8,08
Finanzwerte	Versicherung	6,28
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,63
Finanzwerte	Banken	5,54
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	4,13
Versorger	Versorger	2,62
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,56
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,16
Informationstechnologie	Software und Services	1,55
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,33
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,03

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,48% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

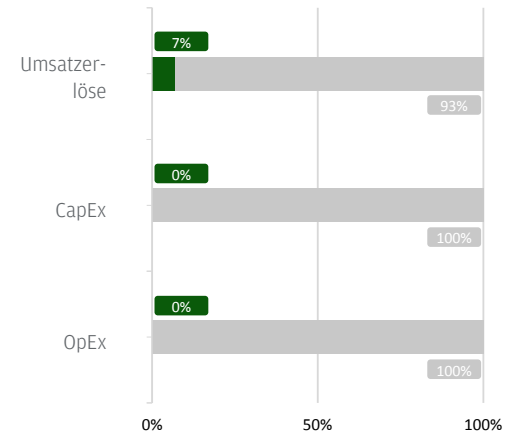
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

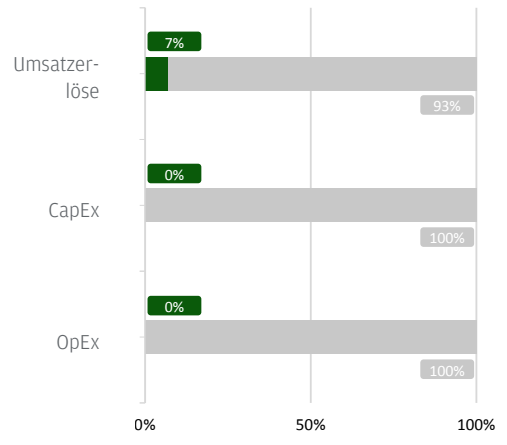
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,48%
30.06.2025	7,24%
30.06.2024	5,39%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 16,90% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,53% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

20,01% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493008KFDWBOK4IUZ77**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **17,18%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,77% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 17,18% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,77% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 17,18% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	73,77%	17,18%	0,01%	13,37%	3,80%
30.06.2025	75,27%	18,07%	1,71%	14,88%	1,48%
30.06.2024	69,57%	22,55%	0,00%	13,08%	9,47%
30.06.2023	69,11%	25,33%	0,00%	10,42%	14,91%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des

benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 17,18% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von

Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Schwellenländer Lokalanleihen	18,04	China
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Staaten	5,45	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Zyklische Konsumgüter	2,96	Kaimaninseln
STUDIO CITY CO LTD	Zyklische Konsumgüter	2,43	Britische Jungferninseln
FORTUNE STAR (BVI) LTD	Industrie sonstige	2,39	Britische Jungferninseln
WYNN MACAU LIMITED	Zyklische Konsumgüter	2,01	Kaimaninseln
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD	Finanzen sonstige	1,75	Britische Jungferninseln
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Technologie	1,65	Kaimaninseln
RAKUTEN GROUP, INC.	Zyklische Konsumgüter	1,63	Japan
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Zyklische Konsumgüter	1,39	Britische Jungferninseln
PT BANK NEGARA INDONESIA (PERSERO) TBK	Banken	1,27	Indonesien
FWD GROUP HOLDINGS LIMITED	Versicherung	1,27	Kaimaninseln
CFAMC IV CO LTD	Finanzierungsgesellschaften	1,23	Britische Jungferninseln
HDFC BANK LIMITED	Banken	1,21	Indien
WEIBO CORPORATION	Kommunikation	1,20	Kaimaninseln

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CHINA GOVERNMENT BOND	Staaten	9,18	China
CHINA DEVELOPMENT BANK	Banken	5,62	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Banken	4,87	China
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Banken	2,41	China
HONG KONG MORTGAGE CORPORATION	Brokerage	2,33	Hongkong
YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED	Verkehrswesen	1,95	Britische Jungferninseln
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Zyklische Konsumgüter	1,89	Britische Jungferninseln
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	Ausländische Agenturen	1,83	China
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,80	Hongkong
CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,76	Hongkong
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD	Finanzen sonstige	1,75	Britische Jungferninseln
MEITUAN	Industrie sonstige	1,70	Kaimaninseln
PROSUS N.V.	Kommunikation	1,57	Niederlande
SANDS CHINA LTD	Zyklische Konsumgüter	1,55	Kaimaninseln
DIANJIAN HAIYU LTD	Industrie sonstige	1,53	Britische Jungferninseln

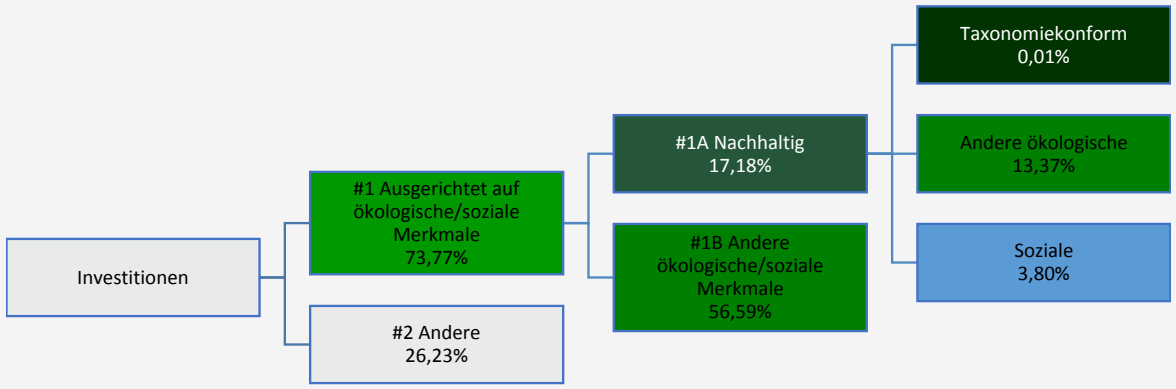
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 73,77% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 17,18% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	18,16
Zyklische Konsumgüter	Gaming	9,56
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	7,66
Staaten	Staaten	5,63
Industrie sonstige	Industrie sonstige	5,20
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	5,18
Banken	Banken	4,72
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	4,67
Elektrizität	Elektrizität	4,02
Technologie	Technologie	3,32
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	3,25
Versicherung	Lebensversicherung	3,05
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	2,70
Erdgas	Erdgas	2,14
Energie	Raffinieren	1,90
REITs	REITs sonstige	1,70
Energie	Unabhängig	1,63
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,59

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	1,28
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,23
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	1,03
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,84
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,72
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,63
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,51
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,44
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,43
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländer Lokalanleihen	0,38
Grundstoffindustrie	Chemie	0,37
REITs	REITs - Retail	0,29
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,26
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	0,25
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,09
US Treasury Inflation Protected	US TIP	0,05

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,01% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

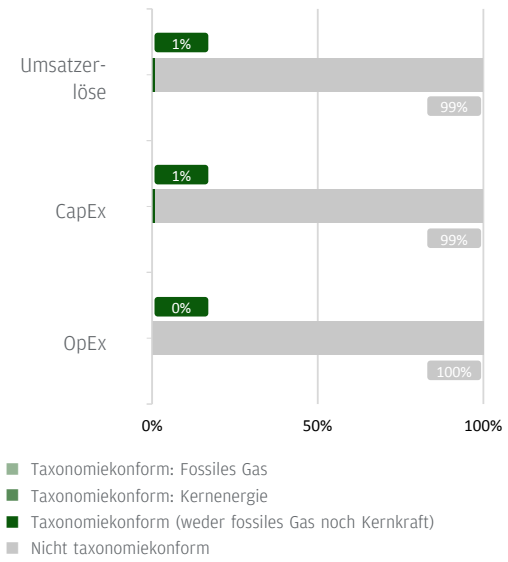
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

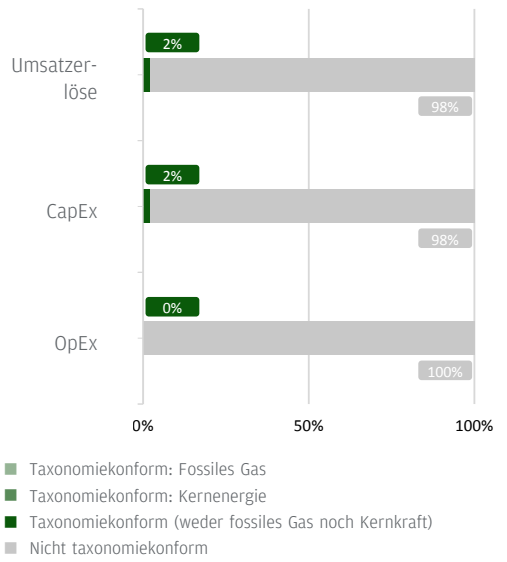
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 71% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,03% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,01%
30.06.2025	1,71%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 13,37% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 3,80% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

26,23% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - China Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **1A4WV19R6OOCXG6ZOO14**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **50,14%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,43% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,14% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,43% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,14% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	77,43%	50,14%	2,47%	15,67%	32,01%
30.06.2025	81,35%	57,96%	1,64%	25,74%	30,58%
30.06.2024	83,78%	63,96%	1,97%	34,08%	27,91%
30.06.2023	93,73%	63,27%	0,00%	32,74%	30,53%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 50,14% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	9,63	Kaimaninseln
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	9,24	Kaimaninseln
PDD HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	4,09	Kaimaninseln
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Finanzwerte	3,62	China
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	3,47	Kaimaninseln
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzwerte	3,41	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Informationstechnologie	3,10	Kaimaninseln
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	2,72	China
TRIP.COM GROUP LTD	Zyklische Konsumgüter	2,57	Kaimaninseln
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Basiskonsumgüter	1,90	China
KUAISHOU TECHNOLOGY	Kommunikationsdienste	1,66	Kaimaninseln
MEITUAN	Zyklische Konsumgüter	1,65	Kaimaninseln
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Finanzwerte	1,59	China
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	Industriewerte	1,57	China

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	9,71	Kaimaninseln
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	7,97	Kaimaninseln
MEITUAN	Zyklische Konsumgüter	5,89	Kaimaninseln
PDD HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	5,20	Kaimaninseln
XIAOMI CORP-CLASS B	Informationstechnologie	4,50	Kaimaninseln
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	3,59	Kaimaninseln
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzwerte	3,54	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Finanzwerte	3,49	China
TRIP.COM GROUP LTD	Zyklische Konsumgüter	3,23	Kaimaninseln
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Finanzwerte	2,12	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	2,11	China

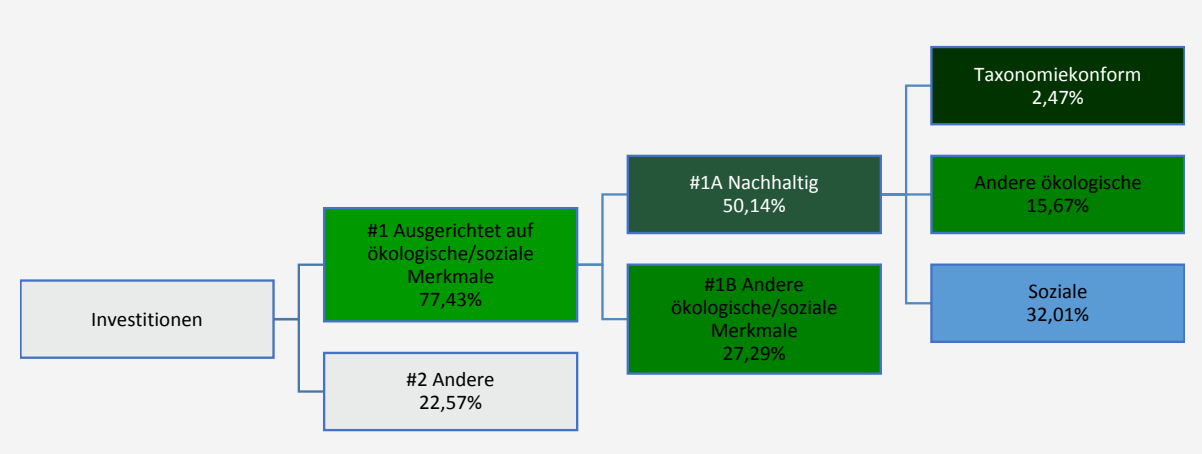
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 77,43% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 50,14% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	16,72
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	13,60
Industriewerte	Investitionsgüter	12,29
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	9,92
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	6,50
Finanzwerte	Versicherung	6,42
Finanzwerte	Banken	6,35
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	6,28
Grundstoffe	Grundstoffe	4,14
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	3,91
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,25
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,24
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,88
Industriewerte	Verkehrswesen	1,71
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,27
Informationstechnologie	Software und Services	1,06
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,82
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	0,71
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,40
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,10
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,10
Versorger	Versorger	0,07

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,47% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

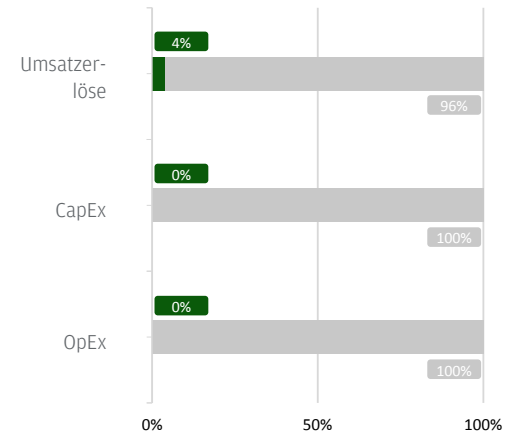
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

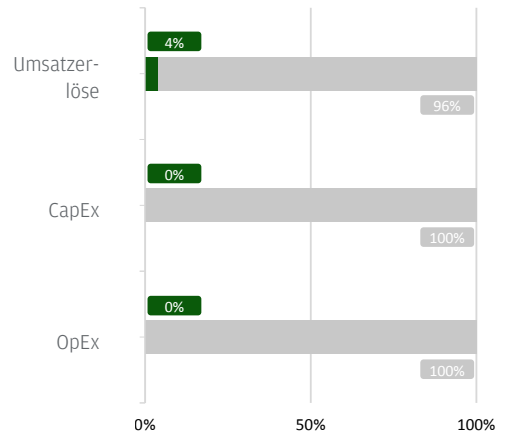
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	2,47%
30.06.2025	1,64%
30.06.2024	1,97%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,67% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 32,01% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

22,57% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **9845008FE50676136F08**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **39,76%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (24. September 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 69,61% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 39,76% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Portfolio-Screening, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 69,61% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 39,76% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 39,76% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 24. September 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NEXT PLC	Zyklische Konsumgüter	1,30	Großbritannien
CONTINENTAL AG	Zyklische Konsumgüter	1,28	Deutschland
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Basiskonsumgüter	1,25	Niederlande
GALDERMA GROUP AG	Gesundheitswesen	1,23	Schweiz
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Zyklische Konsumgüter	1,23	Großbritannien
CARLSBERG AS-B	Basiskonsumgüter	1,21	Dänemark
TAPESTRY INC	Zyklische Konsumgüter	1,12	USA
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	Zyklische Konsumgüter	1,11	Irland
ASMODEE GROUP AB-B	Zyklische Konsumgüter	1,11	Schweden
TECHNOGYM SPA	Zyklische Konsumgüter	1,10	Italien
TRAINLINE PLC	Zyklische Konsumgüter	1,09	Großbritannien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cranswick PLC	Basiskonsumgüter	1,04	Großbritannien
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	Zyklische Konsumgüter	1,01	Kanada
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Zyklische Konsumgüter	0,98	Schweiz
ACAST AB	Kommunikationsdienste	0,98	Schweden

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

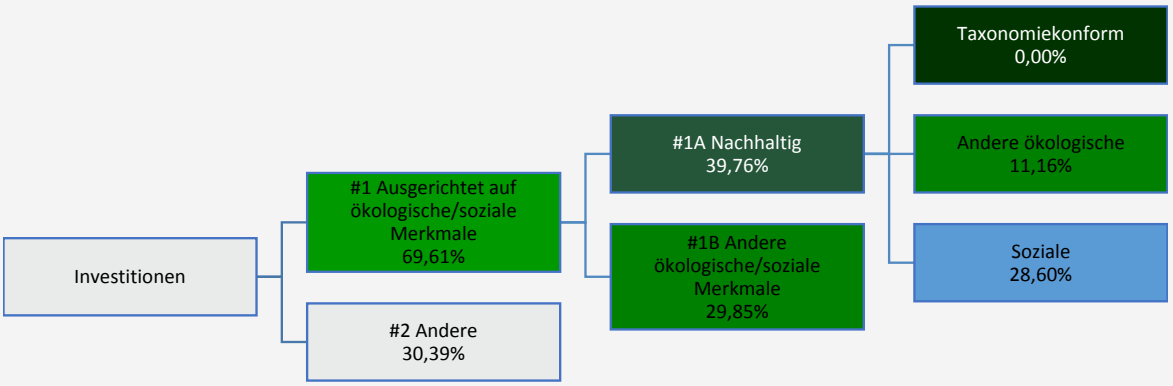
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 69,61% der Long-Positionen des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 39,76% der Long-Positionen in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, die im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt werden, um Derivatpositionen abzuschließen und zu verwalten, sind nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte in der nachstehenden Tabelle enthalten.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	17,51
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	11,69
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	10,00
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	9,93
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,21
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	5,25
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	3,68
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	3,09
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,69
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,75
Industriewerte	Verkehrswesen	1,55
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,35
Grundstoffe	Grundstoffe	0,94
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,80
Industriewerte	Investitionsgüter	0,57
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,12
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	0,12

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

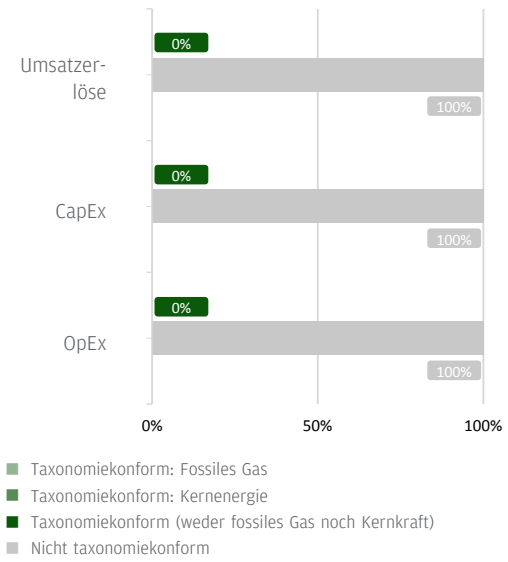
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

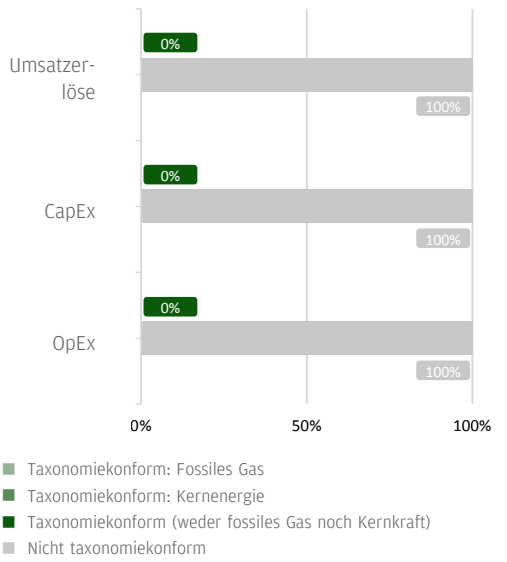
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 55% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil von Long-Positionen der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% zum Ende des Bezugszeitraums.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 11,16% der Long-Positionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 28,60% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 30,39% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, ausgenommen solche, die für den Abschluss und die Verwaltung von Derivatpositionen im Rahmen der Anlagepolitik verwendet wurden.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Keine Angabe.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300OVZXZD61EUD107**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **29,74%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,85% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 29,74% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,85% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 29,74% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	68,85%	29,74%	0,09%	12,28%	17,37%
30.06.2025	63,01%	28,11%	0,41%	11,36%	16,34%
30.06.2024	70,26%	32,66%	0,00%	10,67%	21,99%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für

supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 29,74% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	2,25	Mexiko
REPUBLIC OF PANAMA	Staaten	1,62	Panama

des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT OF ROMANIA	Staaten	1,59	Rumänien
REPUBLICA DE COLOMBIA	Staaten	1,55	Kolumbien
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Staaten	1,44	Ägypten
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Staaten	1,44	Brasilien
ARGENTINE REPUBLIC	Staaten	1,41	Argentinien
GOVERNMENT OF DOMINICAN REPUBLIC	Staaten	1,40	Dominikanische Republik
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Staaten	1,30	Südafrika
UNITED MEXICAN STATES	Staaten	1,13	Mexiko
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Staaten	1,12	Nigeria
GOVERNMENT OF HUNGARY	Staaten	1,03	Ungarn
REPUBLIC OF ECUADOR	Staaten	0,97	Ecuador
REPUBLIC OF TURKEY	Staaten	0,96	Türkei
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Grundstoffindustrie	0,91	Marokko

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	2,60	Mexiko
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,55	Dominikanische Republik
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,49	Türkei
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,47	Kolumbien
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,42	Brasilien
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,28	Argentinien
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,28	Rumänien
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,26	Oman
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,25	Ägypten
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Staaten	1,23	Südafrika
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,16	Panama
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,10	Nigeria
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,01	Bahrain
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	0,93	Mexiko
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	0,92	Ungarn

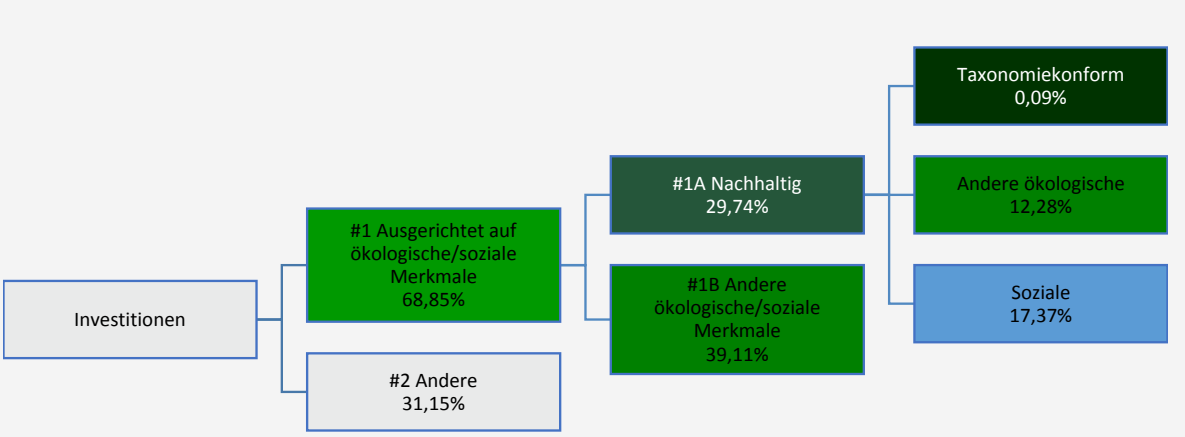
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 68,85% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 29,74% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Staaten	Staaten	35,32
Banken	Banken	10,92
Elektrizität	Elektrizität	7,82
Energie	Integriert	5,73
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	3,79
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	3,24
Energie	Unabhängig	2,84
Energie	Midstream	2,56
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	2,39
Versicherung	Lebensversicherung	2,20
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	2,14
Zyklische Konsumgüter	Gaming	1,91
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	1,71
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	1,67

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffindustrie	Chemie	1,52
Industrie sonstige	Industrie sonstige	1,31
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,12
Energie	Ölfelddienste	1,10
Energie	Raffinieren	1,09
Supranational	Supranational	0,98
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,84
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,55
Kommunikation	Satellitenkabel	0,45
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,44
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,44
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,42
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,41
Erdgas	Pipelines	0,36
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,31
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,25
Technologie	Technologie	0,25
Grundstoffindustrie	Papier	0,25
Investitionsgüter	Baustoffe	0,24
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,21
Erdgas	Erdgas	0,17
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,13
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,08
REITs	REITs sonstige	0,07

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,09% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☐ Ja:

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

  ☑ Nein

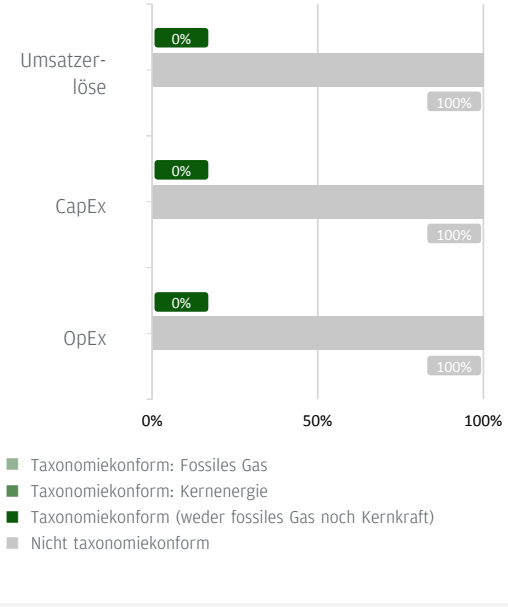
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

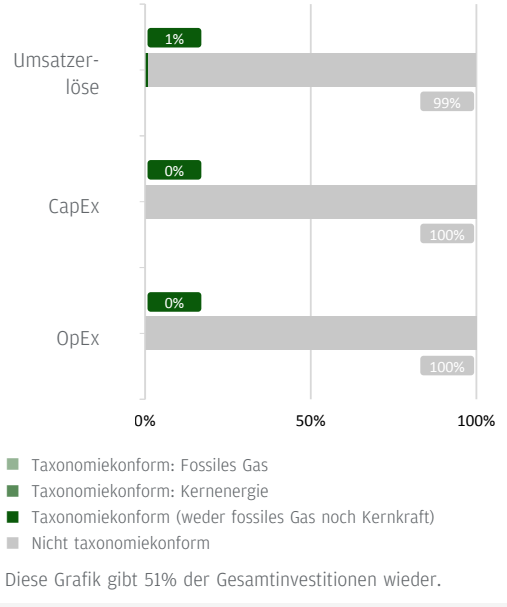
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 51% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,07% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,09%
30.06.2025	0,41%
30.06.2024	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 12,28% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 17,37% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

31,15% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **LGO7RESV7SRJ5WELJ247**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **16,83%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 66,63% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 16,83% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 66,63% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 16,83% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	66,63%	16,83%	0,20%	11,52%	5,11%
30.06.2025	60,86%	25,89%	0,96%	15,80%	9,13%
30.06.2024	66,32%	25,77%	0,00%	13,13%	12,64%
30.06.2023	70,87%	25,48%	0,00%	15,39%	10,08%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des

benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 16,83% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von

Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Energie	1,86	Spanien
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Zyklische Konsumgüter	1,57	Britische Jungferninseln
IHS HOLDING LTD	Kommunikation	1,43	Kaimaninseln
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Grundstoffindustrie	1,35	Marokko
YPF SA	Energie	1,27	Argentinien
PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A	Verkehrswesen	1,20	Brasilien
ORLEN SPOLKA AKCYJNA	Energie	1,19	Polen
GREENSAIF PIPELINES BIDCO S.A R.L.	Energie	1,16	Luxemburg
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Grundstoffindustrie	1,15	Großbritannien
PERU LNG S.R.L.	Energie	1,10	Peru
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Banken	1,07	Mexiko
STANDARD CHARTERED PLC	Banken	1,06	Großbritannien
SAAVI ENERGIA SARL	Elektrizität	1,01	Luxemburg
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI ANONIM SIRKETI DBA TURKCELL COMMUNICATION SERVICES	Kommunikation	1,00	Türkei
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Banken	0,98	Kaimaninseln

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Energie	1,69	Spanien
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Zyklische Konsumgüter	1,62	Britische Jungferninseln
WYNN MACAU LIMITED	Zyklische Konsumgüter	1,52	Kaimaninseln
ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PRIME ENERGIA SPA	Elektrizität	1,33	Spanien
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	1,31	Mexiko
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Banken	1,27	Mexiko
GREENKO DUTCH B.V.	Industrie sonstige	1,23	Niederlande
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Banken	1,16	Mexiko
NETWORK I2I LIMITED	Kommunikation	1,14	Mauritius
DP WORLD SALAAM	Zyklische Konsumgüter	1,11	Kaimaninseln
STANDARD CHARTERED PLC	Banken	1,09	Großbritannien
ECOPETROL S A	Energie	1,07	Kolumbien
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Banken	1,05	Thailand
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV	Grundstoffindustrie	1,04	Niederlande
ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO HOLDINGS S.A. DE C.V.	Elektrizität	1,04	Mexiko

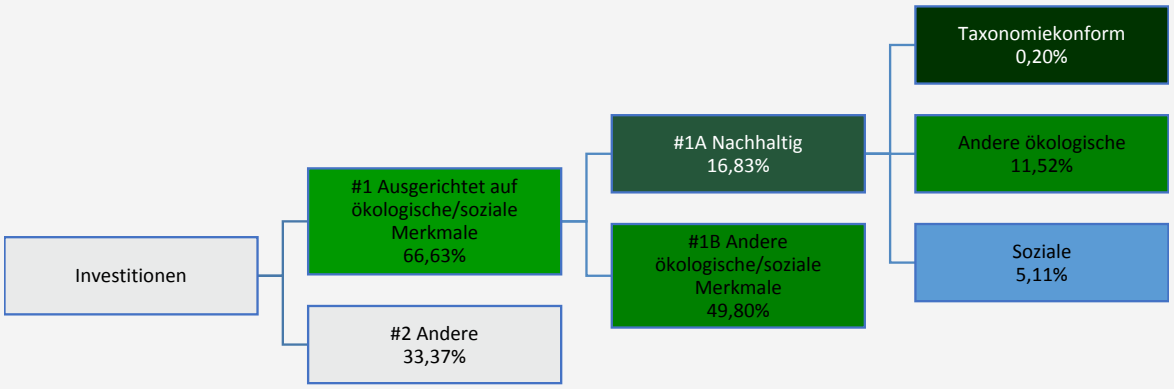
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 66,63% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 16,83% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	15,97
Elektrizität	Elektrizität	12,64
Energie	Integriert	5,57
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	5,52
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	5,44
Energie	Midstream	5,42
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	5,14
Energie	Unabhängig	4,57
Zyklische Konsumgüter	Gaming	4,24
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	3,92
Versicherung	Lebensversicherung	3,07
Grundstoffindustrie	Chemie	2,66
Industrie sonstige	Industrie sonstige	2,48

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	2,47
Energie	Ölfelddienste	2,19
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	2,01
Supranational	Supranational	1,69
Energie	Raffinieren	1,47
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,31
Kommunikation	Satellitenkabel	0,94
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,86
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,85
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,69
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,68
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,66
Technologie	Technologie	0,51
Investitionsgüter	Baustoffe	0,49
Grundstoffindustrie	Papier	0,46
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,46
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,32
Erdgas	Erdgas	0,29
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,24
REITs	REITs sonstige	0,16
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,11
Staaten	Staaten	0,04
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,03



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,20% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

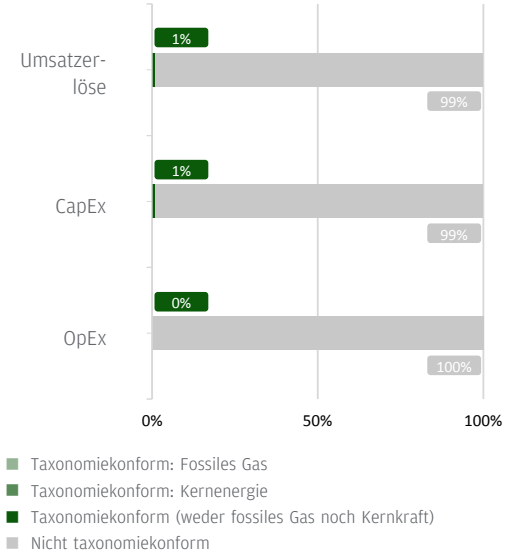
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

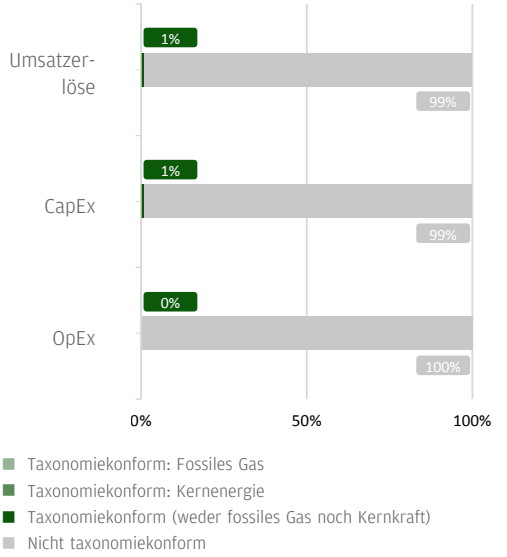
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 97% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,01% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,13% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,20%
30.06.2025	0,96%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 11,52% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 5,11% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

33,37% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **V57BCZJ4TI1GCKKL3Z51**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **38,86%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 70,27% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 38,86% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 70,27% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 38,86% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	70,27%	38,86%	0,00%	9,19%	29,67%
30.06.2025	70,70%	34,63%	0,02%	6,84%	27,77%
30.06.2024	76,80%	39,75%	0,00%	9,79%	29,96%
30.06.2023	72,42%	41,14%	0,00%	10,18%	30,96%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 38,86% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	3,91	Mexiko
GOVERNMENT OF ROMANIA	Staaten	3,33	Rumänien
ARGENTINE REPUBLIC	Staaten	3,25	Argentinien
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Staaten	3,22	Saudi-Arabien
REPUBLIC OF TURKEY	Staaten	3,05	Türkei
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Staaten	2,84	Nigeria
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Staaten	2,64	Brasilien
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Staaten	2,60	Ägypten
REPUBLICA DE COLOMBIA	Staaten	2,52	Kolumbien
REPUBLIC OF PERU	Staaten	2,23	Peru
KINGDOM OF BAHRAIN	Staaten	2,21	Bahrain
UNITED MEXICAN STATES	Staaten	2,06	Mexiko
GOVERNMENT OF DOMINICAN REPUBLIC	Staaten	2,04	Dominikanische Republik
REPUBLIC OF PANAMA	Staaten	2,00	Panama
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Staaten	2,00	Südafrika

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	3,65	Saudi-Arabien
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Staaten	3,53	Dominikanische Republik
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	3,14	Mexiko
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,89	Ägypten
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,71	Rumänien
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,69	Türkei
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Staaten	2,65	Südafrika
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,63	Brasilien
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,58	Argentinien
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,51	Kolumbien
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,47	Oman
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,42	Nigeria
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,39	Ungarn
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,88	Mexiko
GUATEMALA GOVERNMENT BOND	Staaten	1,86	Guatemala

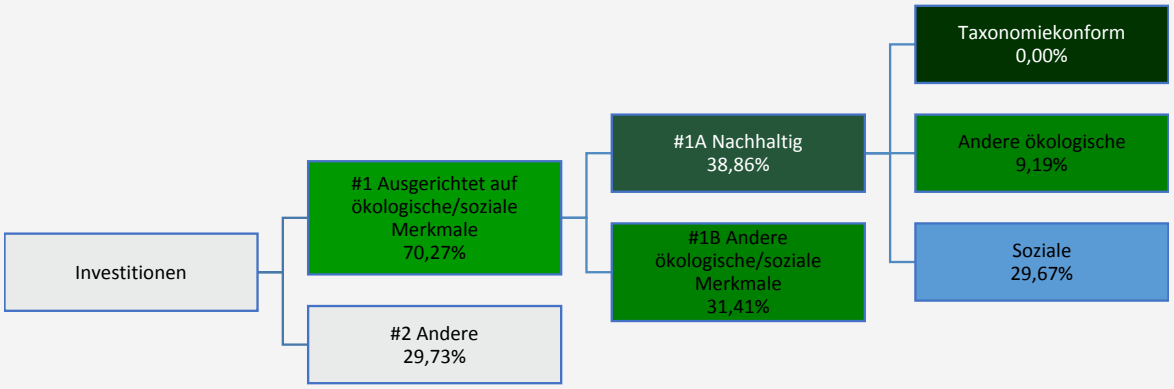
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 70,27% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 38,86% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Staaten	Staaten	70,64
Energie	Integriert	5,88
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	5,50
Banken	Banken	2,21
Elektrizität	Elektrizität	1,89
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	1,57
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	1,52
Energie	Unabhängig	1,39
Grundstoffindustrie	Chemie	0,69

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Energie	Midstream	0,68
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,54
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,53
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,46
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,39
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,37
Energie	Raffinieren	0,35
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,35
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,28
Energie	Ölfelddienste	0,28
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,24
Investitionsgüter	Baustoffe	0,14
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländer Lokalanleihen	0,11
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,05
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,04

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

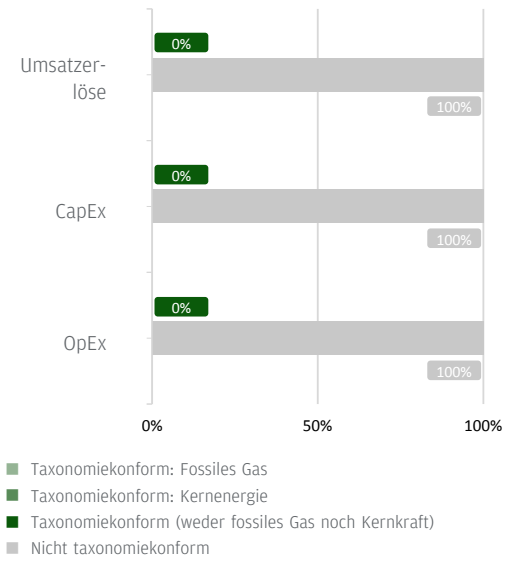
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

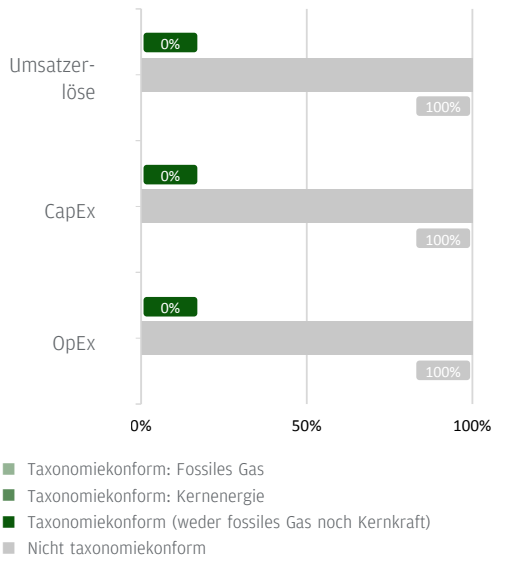
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 9% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,01% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,01% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,02%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 9,19% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,67% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

29,73% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300NYUHNW422VMA09**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **54,30%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,11% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 54,30% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,11% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 54,30% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	83,11%	54,30%	13,18%	22,23%	18,89%
30.06.2025	81,33%	66,55%	9,26%	44,18%	13,11%
30.06.2024	83,16%	64,87%	9,19%	41,83%	13,85%
30.06.2023	79,42%	60,24%	0,00%	45,69%	14,55%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 54,30% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,45	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	7,63	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	4,72	Kaimaninseln
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Informationstechnologie	2,23	Taiwan
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	2,22	Kaimaninseln
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	2,21	Indien
NATIONAL BANK OF GREECE	Finanzwerte	1,97	Griechenland
THE SAUDI NATIONAL BANK	Finanzwerte	1,96	Saudi-Arabien
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energie	1,95	Brasilien
KIA CORP	Zyklische Konsumgüter	1,88	Südkorea
QUANTA COMPUTER INC	Informationstechnologie	1,85	Taiwan
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Finanzwerte	1,84	Mexiko
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Informationstechnologie	1,82	Taiwan
PETROCHINA CO LTD-H	Energie	1,75	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finanzwerte	1,74	China

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	8,83	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	4,33	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	3,12	Kaimaninseln
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	2,68	Kaimaninseln
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	2,60	Indien
INFOSYS LTD-SP ADR	Informationstechnologie	2,60	Indien
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	2,55	Kaimaninseln
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Basiskonsumgüter	2,28	Mexiko
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Informationstechnologie	2,16	Taiwan
QUANTA COMPUTER INC	Informationstechnologie	2,15	Taiwan
THE SAUDI NATIONAL BANK	Finanzwerte	2,12	Saudi-Arabien
MIDEA GROUP CO LTD-A	Zyklische Konsumgüter	2,00	China
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Informationstechnologie	1,98	Taiwan
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Zyklische Konsumgüter	1,95	China
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finanzwerte	1,93	Indonesien

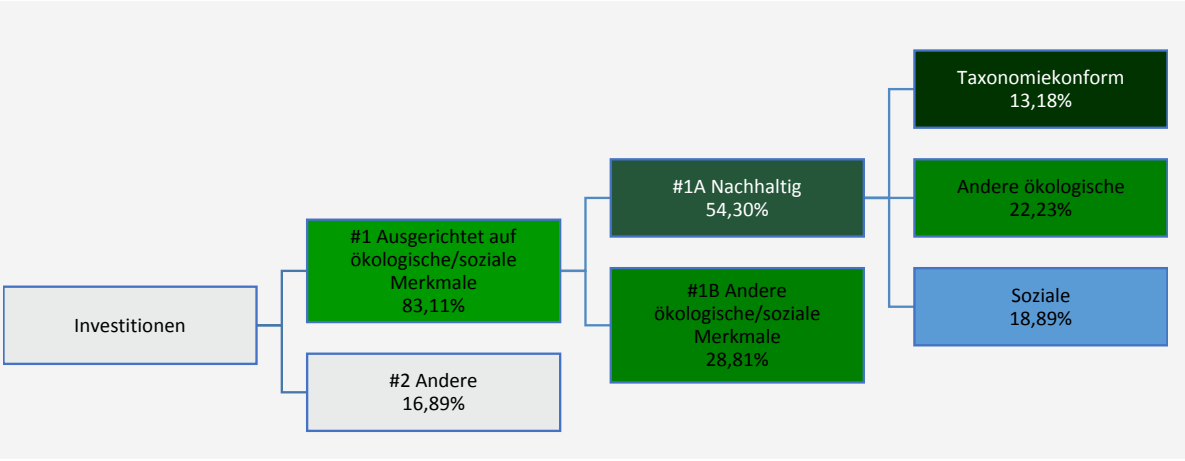
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 83,11% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 54,30% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	19,02
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	16,31
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	11,20
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	6,94
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	5,32
Energie	Energie	5,19
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	4,90
Finanzwerte	Versicherung	4,52
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,71
Versorger	Versorger	3,43
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	3,41
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,06
Grundstoffe	Grundstoffe	3,03
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,74
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,62
Industriewerte	Investitionsgüter	1,60
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,30
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	1,03
Informationstechnologie	Software und Services	0,67
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,25

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,22

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 13,18% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

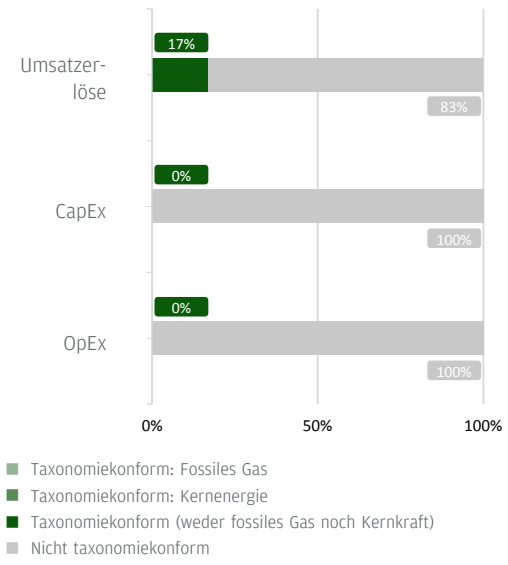
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

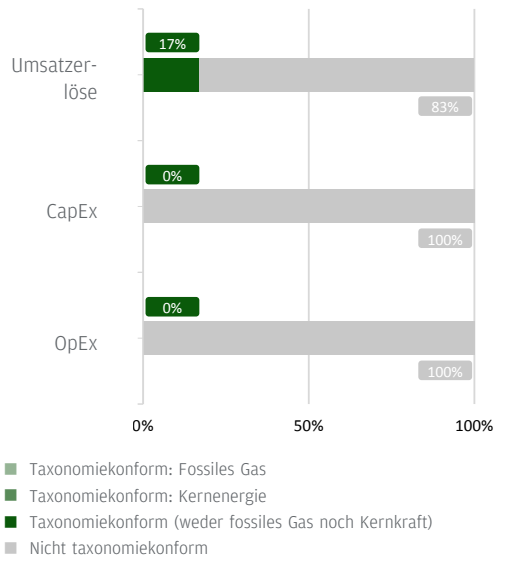
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	13,18%
30.06.2025	9,26%
30.06.2024	9,19%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 22,23% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 18,89% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

16,89% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300LMTA2S4PQ59U55**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **57,31%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 88,00% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 57,31% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 88,00% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 57,31% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	88,00%	57,31%	14,67%	20,27%	22,36%
30.06.2025	79,76%	55,34%	11,70%	28,57%	15,07%
30.06.2024	81,92%	61,36%	9,49%	37,00%	14,87%
30.06.2023	87,56%	73,45%	0,00%	60,72%	12,73%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 57,31% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,66	Taiwan
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	6,63	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	5,70	Kaimaninseln
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	4,37	Südkorea
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Finanzwerte	2,27	Kaimaninseln
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Zyklische Konsumgüter	2,03	Kaimaninseln
MERCADOLIBRE INC	Zyklische Konsumgüter	2,03	USA
BAJAJ FINANCE LTD	Finanzwerte	1,87	Indien
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finanzwerte	1,84	Spanien
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	1,72	Taiwan
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	1,65	Hongkong
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	Informationstechnologie	1,52	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	1,44	China
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	Finanzwerte	1,33	Brasilien
MEDIATEK INC	Informationstechnologie	1,31	Taiwan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,53	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	6,60	Kaimaninseln
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	3,59	Südkorea
MERCADOLIBRE INC	Zyklische Konsumgüter	3,38	USA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	2,93	Südkorea
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Finanzwerte	2,58	Kaimaninseln
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finanzwerte	2,37	Spanien
BAJAJ FINANCE LTD	Finanzwerte	2,29	Indien
YUM CHINA HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	1,72	USA
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Zyklische Konsumgüter	1,69	Kaimaninseln
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Finanzwerte	1,63	Mexiko
MIDEA GROUP CO LTD-A	Zyklische Konsumgüter	1,61	China
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Basiskonsumgüter	1,57	Türkei
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	1,54	Indien
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzwerte	1,53	Indonesien

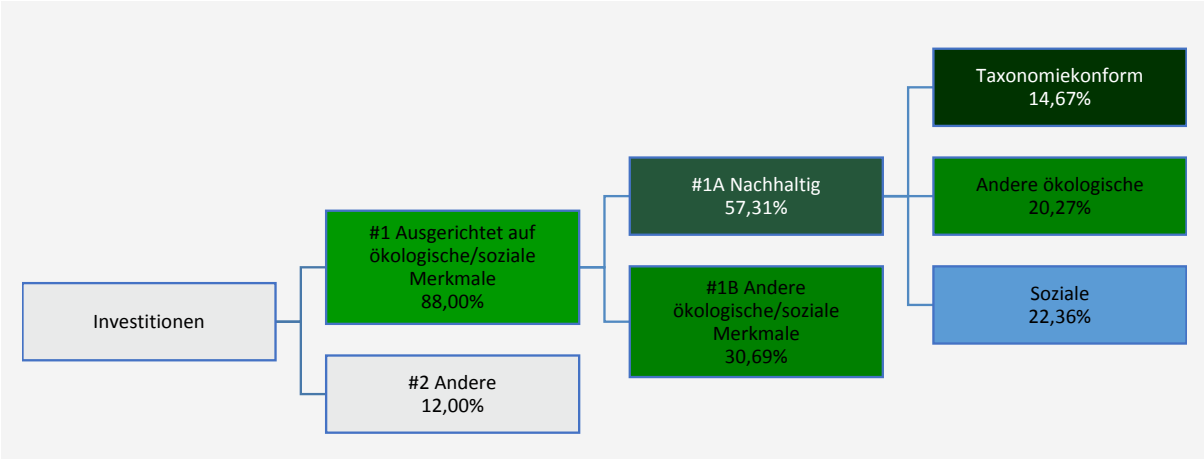
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 88,00% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 57,31% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	22,21
Finanzwerte	Banken	12,56
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	10,42
Industriewerte	Investitionsgüter	8,45
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	6,55
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	6,35
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	5,65
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	4,65
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	3,14
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,13
Energie	Energie	3,11
Industriewerte	Verkehrswesen	2,36
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,08
Finanzwerte	Versicherung	1,65
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,40
Grundstoffe	Grundstoffe	1,35
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,10
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,66
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,59
Versorger	Versorger	0,56
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,49

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Software und Services	0,34
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,10

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 14,67% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

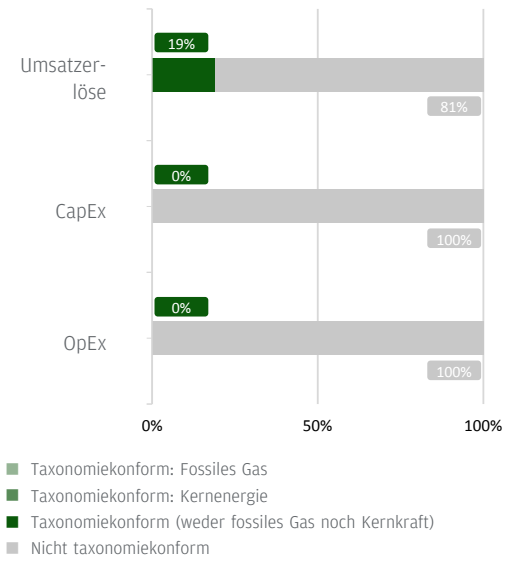
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

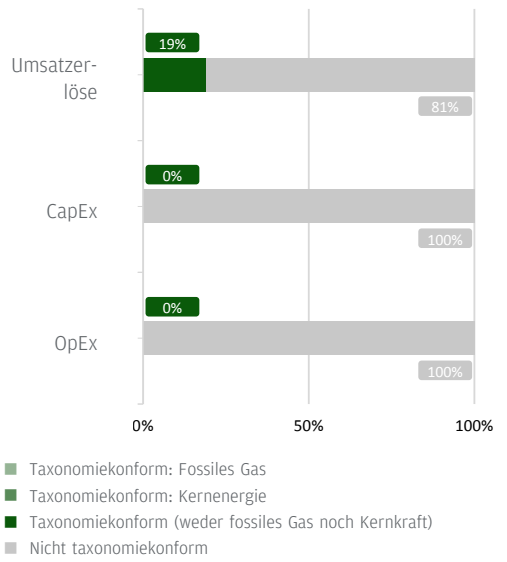
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	14,67%
30.06.2025	11,70%
30.06.2024	9,49%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 20,27% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 22,36% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

12,00% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300XHYOVKFVWERI20**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **51,10%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,26% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 51,10% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Portfolio-Screening, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,26% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 51,10% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	78,26%	51,10%	11,92%	15,12%	24,07%
30.06.2025	79,15%	56,73%	10,46%	29,39%	16,88%
30.06.2024	73,55%	50,24%	8,53%	27,36%	14,35%
30.06.2023	77,90%	49,13%	0,00%	35,61%	13,52%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 51,10% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,80	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	6,20	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	5,28	Kaimaninseln

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	4,12	Südkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	2,73	Kaimaninseln
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	1,30	Indien
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	1,27	Kaimaninseln
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energie	1,21	Brasilien
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	1,06	Taiwan
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Finanzwerte	1,02	Brasilien
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilien	0,99	Vereinigte Arabische Emirate
OTP BANK PLC	Finanzwerte	0,92	Ungarn
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Informationstechnologie	0,85	Taiwan
PETROCHINA CO LTD-H	Energie	0,84	China
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Informationstechnologie	0,81	Taiwan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,60	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	5,58	Kaimaninseln
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	3,64	Südkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	3,20	Kaimaninseln
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	1,76	Indien
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Finanzwerte	1,56	Indien
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	1,50	Südkorea
INFOSYS LTD-SP ADR	Informationstechnologie	1,29	Indien
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energie	1,18	Brasilien
MEDIATEK INC	Informationstechnologie	1,18	Taiwan
MEITUAN	Zyklische Konsumgüter	1,18	Kaimaninseln
JD.COM INC - CL A	Zyklische Konsumgüter	1,11	Kaimaninseln
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Finanzwerte	0,92	Brasilien
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Finanzwerte	0,91	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Informationstechnologie	0,89	Kaimaninseln



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

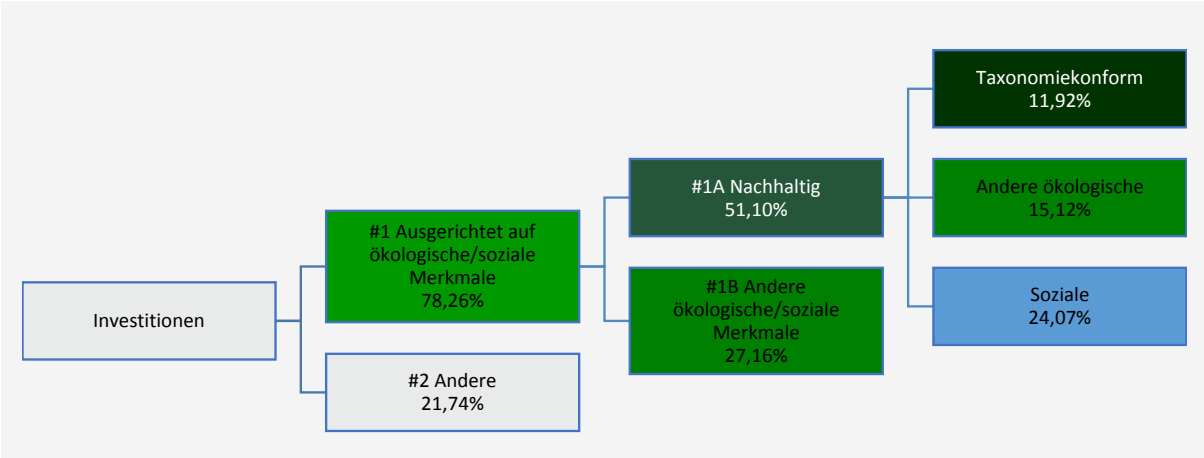
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 78,26% der Long-Positionen des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51,10% der Long-Positionen in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, die im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt werden, um Derivatpositionen abzuschließen und zu verwalten, sind nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte in der nachstehenden Tabelle enthalten.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	17,51
Finanzwerte	Banken	15,87
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	12,96
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	7,53
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	6,61
Grundstoffe	Grundstoffe	6,37
Finanzwerte	Versicherung	5,70
Industriewerte	Investitionsgüter	5,31
Industriewerte	Verkehrswesen	4,89
Energie	Energie	4,58
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	4,09
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	4,03
Versorger	Versorger	2,50
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	2,26
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,82
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,63
Informationstechnologie	Software und Services	1,44
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,33
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,24
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,06
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,48
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,39

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,30

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 11,92% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

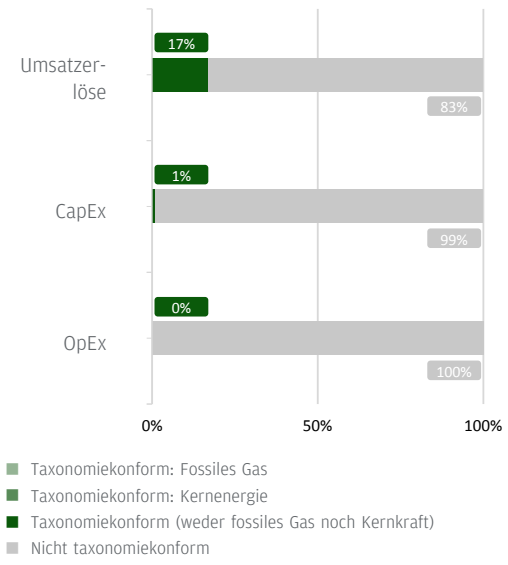
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

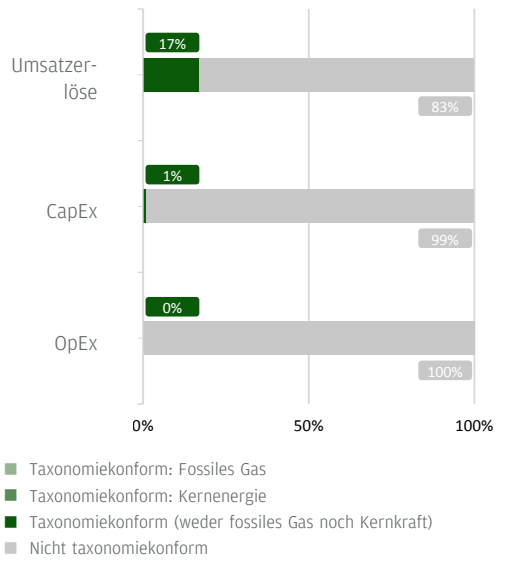
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 98% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil von Long-Positionen der ermöglichenden Tätigkeiten 0,02% zum Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	11,92%
30.06.2025	10,46%
30.06.2024	8,53%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,12% der Long-Positionen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 24,07% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 21,74% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, ausgenommen solche, die für den Abschluss und die Verwaltung von Derivatpositionen im Rahmen der Anlagepolitik verwendet wurden.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493005CFYFC20Y2VM74**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **29,73%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 66,73% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 29,73% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 66,73% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 29,73% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	66,73%	29,73%	0,26%	17,76%	11,71%
30.06.2025	62,82%	26,97%	0,16%	16,38%	10,43%
30.06.2024	67,90%	36,60%	0,00%	12,87%	23,73%
30.06.2023	69,87%	32,53%	0,00%	11,35%	21,17%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des

benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 29,73% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von

Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC OF PANAMA	Staaten	3,47	Panama
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	3,14	Mexiko
GOVERNMENT OF ROMANIA	Staaten	3,13	Rumänien
UNITED MEXICAN STATES	Staaten	2,43	Mexiko
GOVERNMENT OF HUNGARY	Staaten	2,38	Ungarn
REPUBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY	Staaten	1,71	Uruguay
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	Grundstoffindustrie	1,70	Chile
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Grundstoffindustrie	1,63	Marokko
AFRICA FINANCE CORPORATION	Supranational	1,27	International
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Energie	1,14	Saudi-Arabien
PETRONAS CAPITAL LIMITED	Energie	1,09	Malaysia
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Grundstoffindustrie	1,07	Großbritannien
REPUBLIC OF PERU	Staaten	1,04	Peru
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Energie	1,00	Kasachstan
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD	Elektrizität	1,00	Mexiko

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	2,68	Rumänien
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	2,20	Mexiko
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,99	Panama
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,91	Ungarn
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,74	Indonesien
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Energie	1,71	Kasachstan
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,65	Mexiko
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,57	Peru
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	Grundstoffindustrie	1,52	Chile
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,51	Uruguay
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,51	Saudi-Arabien
AFRICA FINANCE CORPORATION	Supranational	1,40	International
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,36	Polen
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Energie	1,29	Saudi-Arabien
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Banken	1,17	Thailand

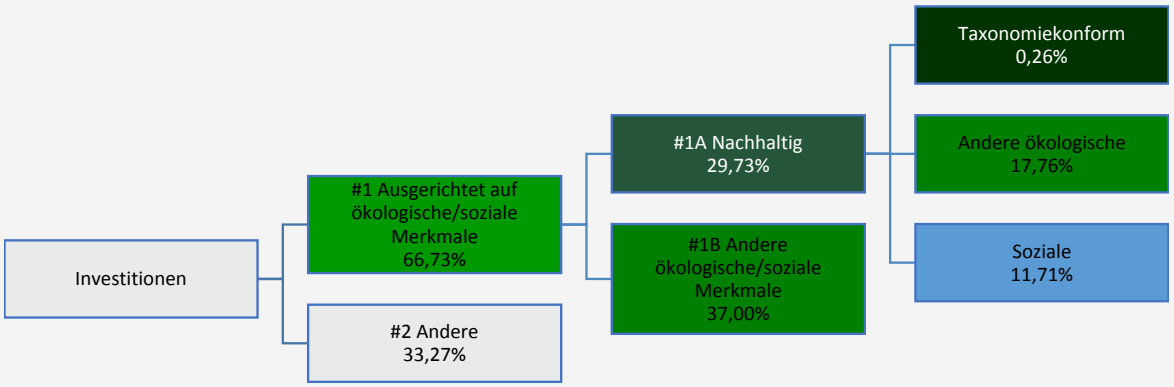
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 66,73% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 29,73% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Staaten	Staaten	25,80
Banken	Banken	12,40
Energie	Integriert	7,93

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Elektrizität	Elektrizität	7,70
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	6,67
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	3,31
Versicherung	Lebensversicherung	3,28
Grundstoffindustrie	Chemie	2,92
Supranational	Supranational	2,90
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	2,66
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	2,56
Energie	Unabhängig	2,20
Energie	Midstream	2,14
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	2,07
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,35
Verkehrswesen	Eisenbahnen	1,29
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	1,20
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	1,15
Energie	Ölfelddienste	0,84
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,82
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,80
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,78
Energie	Raffinieren	0,75
Erdgas	Pipelines	0,70
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,62
Grundstoffindustrie	Papier	0,56
REITs	REITs sonstige	0,35
Investitionsgüter	Baustoffe	0,35
Technologie	Technologie	0,33
Erdgas	Vertrieb	0,32
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,26
Erdgas	Erdgas	0,20
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	0,18
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	0,18
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,02



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,26% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

☐ Ja:

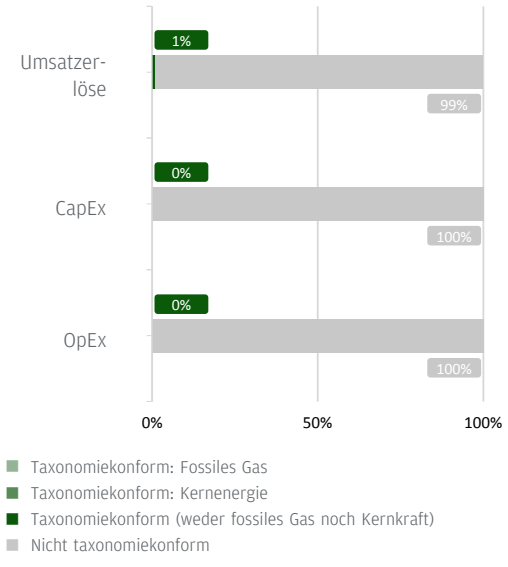
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

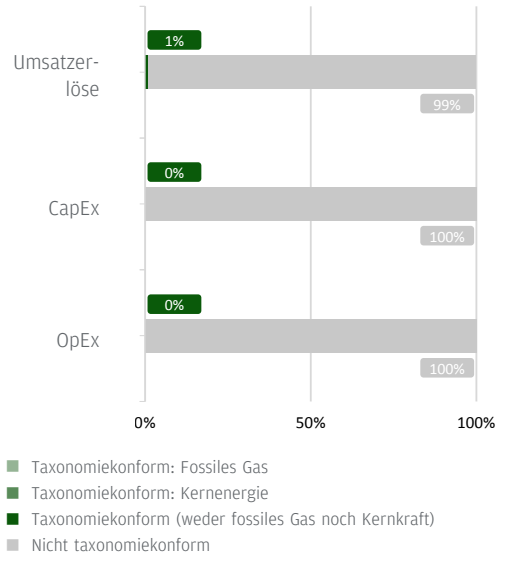
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 51% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,02% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,21% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,26%
30.06.2025	0,16%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 17,76% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 11,71% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

33,27% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.

- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **JOX83CWVUQXTHKJVNY53**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **37,96%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,82% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 37,96% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,82% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 37,96% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	83,82%	37,96%	0,00%	0,61%	37,35%
30.06.2025	79,58%	32,38%	0,00%	0,75%	31,63%
30.06.2024	93,12%	59,48%	0,00%	24,40%	35,07%
30.06.2023	97,74%	68,09%	0,00%	24,10%	43,99%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des

benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 37,96% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von

Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED MEXICAN STATES	Schwellenländer Lokalanleihen	10,21	Mexiko
FEDERATION OF MALAYSIA	Schwellenländer Lokalanleihen	9,21	Malaysia
REPUBLIC OF INDONESIA	Schwellenländer Lokalanleihen	8,78	Indonesien
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Schwellenländer Lokalanleihen	8,46	Südafrika
REPUBLIC OF POLAND	Schwellenländer Lokalanleihen	7,10	Polen
GOVERNMENT OF INDIA	Schwellenländer Lokalanleihen	6,51	Indien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INDONESIA TREASURY BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	10,89	Indonesien
MEXICAN BONOS	Schwellenländer Lokalanleihen	9,41	Mexiko
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Schwellenländer Lokalanleihen	7,93	Malaysia
INDIA GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	6,44	Indien
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	6,33	Polen
COLOMBIAN TES	Schwellenländer Lokalanleihen	6,00	Kolumbien
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	5,74	Südafrika

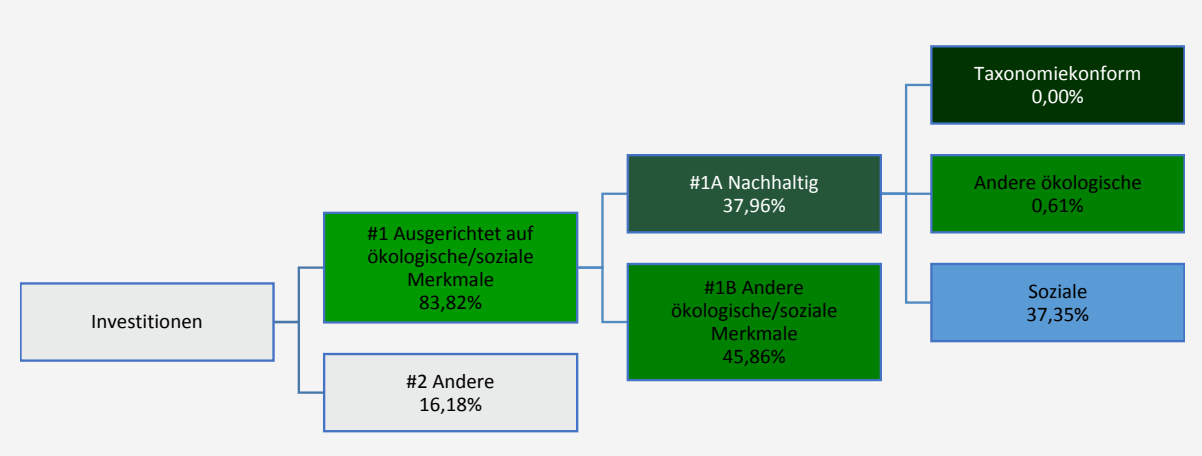
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 83,82% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 37,96% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	92,21
Staaten	Staaten	1,75
Supranational	Supranational	1,23
Energie	Integriert	0,12
Banken	Banken	0,10
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,09

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

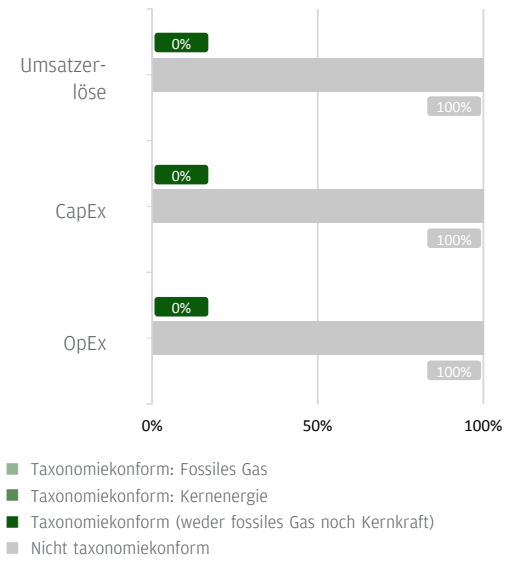
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

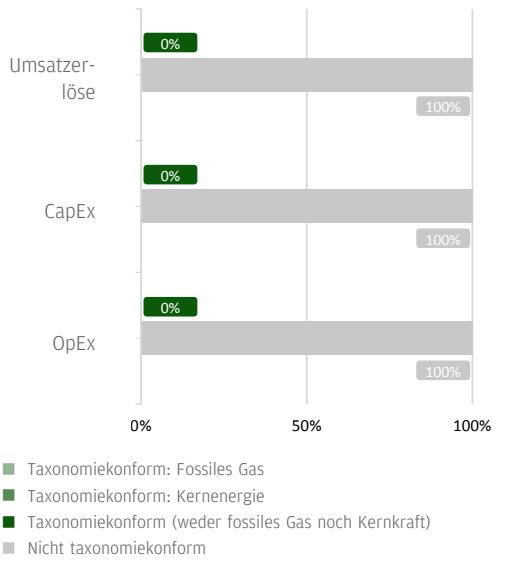
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 0% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,00%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 0,61% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 37,35% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

16,18% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300N2MORNZA5PLL44**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **60,96%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 90,18% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 60,96% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 90,18% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 60,96% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	90,18%	60,96%	13,93%	22,14%	24,90%
30.06.2025	84,42%	61,16%	9,44%	38,52%	13,20%
30.06.2024	85,07%	63,68%	9,11%	41,03%	13,54%
30.06.2023	81,44%	62,42%	0,00%	50,51%	11,91%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 60,96% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,80	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	6,09	Kaimaninseln
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	5,77	Südkorea
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	4,69	Südkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	3,12	Kaimaninseln
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	2,20	Taiwan
HANA FINANCIAL GROUP	Finanzwerte	1,97	Südkorea
CREDICORP LTD	Finanzwerte	1,84	Bermuda
ICICI BANK LTD	Finanzwerte	1,81	Indien
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Informationstechnologie	1,72	Taiwan
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	1,72	Kaimaninseln
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	Energie	1,70	Brasilien
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	1,65	Indien
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Grundstoffe	1,62	China
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Finanzwerte	1,59	Mexiko

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,67	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	6,72	Kaimaninseln
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	3,93	Südkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	3,71	Kaimaninseln
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	2,64	Indien
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	2,36	Südkorea
ICICI BANK LTD	Finanzwerte	2,06	Indien
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	1,98	Indien
INFOSYS LTD-SP ADR	Informationstechnologie	1,85	Indien
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	1,67	Kaimaninseln
MERCADOLIBRE INC	Zyklische Konsumgüter	1,55	USA
QUANTA COMPUTER INC	Informationstechnologie	1,51	Taiwan
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Finanzwerte	1,49	China
AL RAJHI BANK	Finanzwerte	1,49	Saudi-Arabien
YUM CHINA HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	1,49	USA

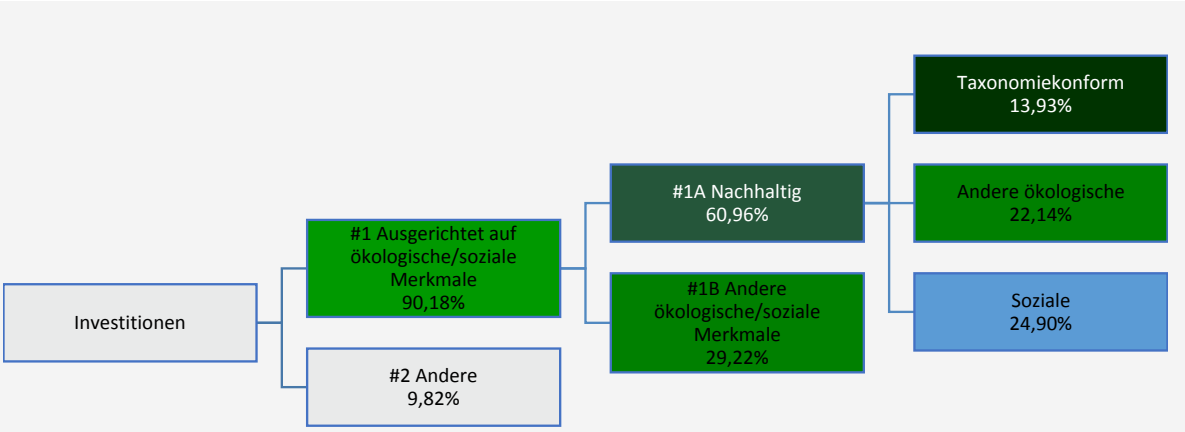
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 90,18% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 60,96% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	18,50
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	18,31
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	12,58
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	7,81
Energie	Energie	4,54
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	4,50
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	4,43
Industriewerte	Investitionsgüter	4,34
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	3,20
Finanzwerte	Versicherung	2,85
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,56
Grundstoffe	Grundstoffe	2,39
Industriewerte	Verkehrswesen	1,88
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,88
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,40
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,34
Versorger	Versorger	1,29
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,11
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,96
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,89
Informationstechnologie	Software und Services	0,56

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,50
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,16



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 13,93% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

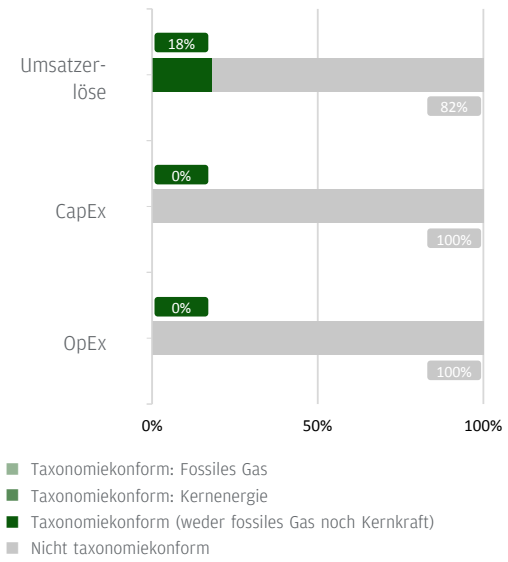
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

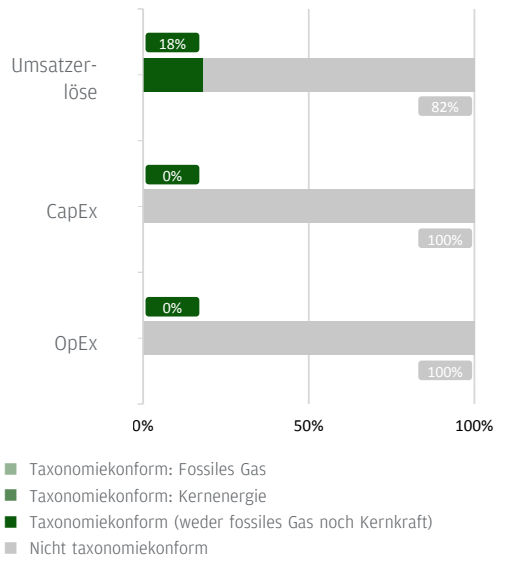
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	13,93%
30.06.2025	9,44%
30.06.2024	9,11%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 22,14% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 24,90% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

9,82% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300CNB2IVQB5M3L04**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **55,44%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 91,28% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 55,44% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 91,28% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 55,44% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	91,28%	55,44%	0,06%	24,17%	31,21%
30.06.2025	93,79%	57,51%	0,06%	38,73%	18,72%
30.06.2024	95,62%	68,33%	1,50%	39,80%	27,03%
30.06.2023	99,02%	63,40%	0,00%	35,46%	27,95%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 55,44% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Informationstechnologie	2,40	Taiwan
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Finanzwerte	2,27	Indien
Banca Transilvania SA	Finanzwerte	2,26	Rumänien
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	Finanzwerte	2,19	Südkorea
CLICKS GROUP LTD	Basiskonsumgüter	2,17	Südafrika
LOTES CO LTD	Informationstechnologie	2,15	Taiwan
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	Industriewerte	1,98	China
KINIK COMPANY	Industriewerte	1,76	Taiwan
LEENO INDUSTRIAL INC	Informationstechnologie	1,76	Südkorea
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDIN	Finanzwerte	1,63	Indien
BLUE STAR LTD	Industriewerte	1,61	Indien
REGIONAL SAB DE CV	Finanzwerte	1,59	Mexiko
TOKAI CARBON KOREA CO LTD	Informationstechnologie	1,55	Südkorea
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	Industriewerte	1,53	Indien
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	Informationstechnologie	1,50	Taiwan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CLICKS GROUP LTD	Basiskonsumgüter	2,72	Südafrika
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Zyklische Konsumgüter	2,36	Taiwan
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Finanzwerte	2,15	Indien
KOMERCNI BANKA AS	Finanzwerte	2,01	Tschechische Republik
COFORGE LIMITED	Informationstechnologie	2,00	Indien
SUPREME INDUSTRIES LTD	Grundstoffe	1,96	Indien
BID CORP LTD	Basiskonsumgüter	1,88	Südafrika
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	Industriewerte	1,85	Indien
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	Zyklische Konsumgüter	1,84	Indien
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	Finanzwerte	1,83	Thailand
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDIN	Finanzwerte	1,80	Indien
Banca Transilvania SA	Finanzwerte	1,79	Rumänien
ASPEED TECHNOLOGY INC	Informationstechnologie	1,77	Taiwan
GLOBANT SA	Informationstechnologie	1,74	Luxemburg
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	Industriewerte	1,72	Taiwan

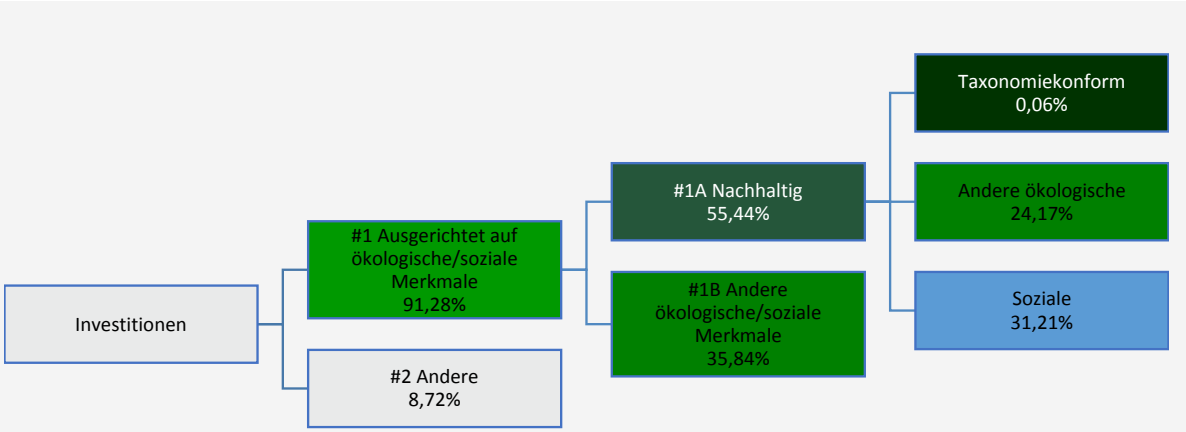
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 91,28% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 55,44% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	14,28
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	12,71
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	11,24
Finanzwerte	Banken	11,07
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	6,61
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	5,75
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	5,23
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	5,09
Informationstechnologie	Software und Services	4,64
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,96
Finanzwerte	Versicherung	2,97
Industriewerte	Verkehrswesen	2,90
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	2,34
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,30
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,04
Grundstoffe	Grundstoffe	1,59
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,45
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,43
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,92
Versorger	Versorger	0,33

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,06% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

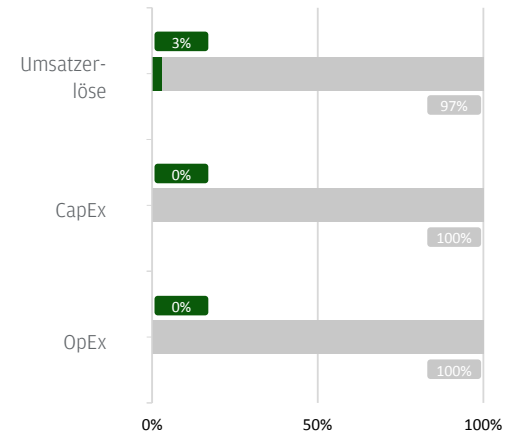
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

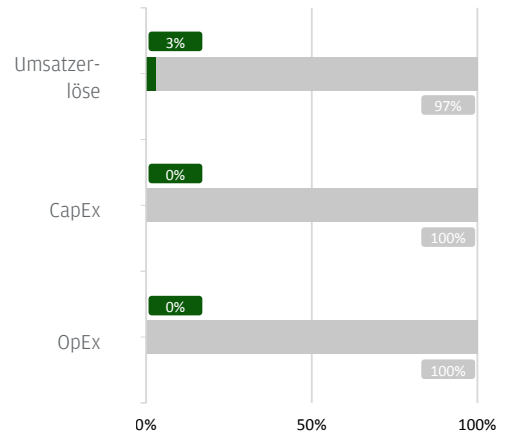
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,06%
30.06.2025	0,06%
30.06.2024	1,50%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 24,17% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 31,21% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 8,72% der Vermögenswerte in Unternehmen bestanden aus Unternehmen, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **KVCCOCZ7VWL2SCBVQM97**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **32,42%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 62,69% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 32,42% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 62,69% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 32,42% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	62,69%	32,42%	0,00%	7,85%	24,56%
30.06.2025	59,37%	27,98%	0,25%	5,70%	22,03%
30.06.2024	66,28%	36,40%	0,00%	11,72%	24,68%
30.06.2023	73,22%	47,36%	0,00%	17,63%	29,73%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des

benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 32,42% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von

Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED MEXICAN STATES	Schwellenländer Lokalanleihen	3,12	Mexiko
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Schwellenländer Lokalanleihen	2,87	Südafrika
REPUBLIC OF INDONESIA	Schwellenländer Lokalanleihen	2,43	Indonesien
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Schwellenländer Lokalanleihen	2,42	Ägypten
FEDERATION OF MALAYSIA	Schwellenländer Lokalanleihen	2,34	Malaysia
REPUBLICA DE COLOMBIA	Schwellenländer Lokalanleihen	2,33	Kolumbien
REPUBLIC OF TURKEY	Schwellenländer Lokalanleihen	1,89	Türkei
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	1,76	Mexiko
ISLAMIC REPUBLIC OF PAKISTAN	Staaten	1,69	Pakistan
GOVERNMENT OF ROMANIA	Staaten	1,59	Rumänien
ARGENTINE REPUBLIC	Staaten	1,52	Argentinien
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Schwellenländer Lokalanleihen	1,37	Brasilien
GOVERNMENT OF ROMANIA	Schwellenländer Lokalanleihen	1,21	Rumänien
REPUBLIC OF PANAMA	Staaten	1,18	Panama
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Staaten	1,06	Ägypten

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INDONESIA TREASURY BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	3,41	Indonesien
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	2,79	Mexiko
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	2,76	Südafrika
TURKEY GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	2,48	Türkei
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Schwellenländer Lokalanleihen	2,26	Malaysia
COLOMBIAN TES	Schwellenländer Lokalanleihen	2,07	Kolumbien
MEXICAN BONOS	Schwellenländer Lokalanleihen	1,62	Mexiko
PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,57	Pakistan
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,35	Irak
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,28	Ägypten
UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	1,10	Ukraine
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	0,99	Argentinien
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Staaten	0,99	Panama
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	0,98	Polen
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Staaten	0,97	Dominikanische Republik

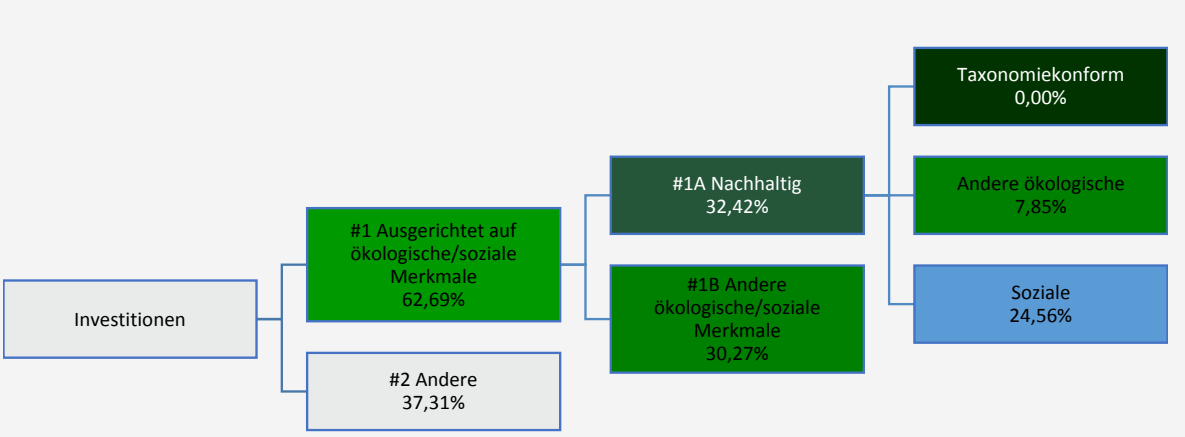
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Am Ende des Bezugszeitraums waren 62,69% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 32,42% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Staaten	Staaten	30,87
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	27,59
Banken	Banken	7,55
Energie	Integriert	3,77
Elektrizität	Elektrizität	3,72
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	2,11
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	1,88
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,51
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	1,49
Energie	Unabhängig	1,40
Energie	Midstream	1,39
Grundstoffindustrie	Chemie	1,22
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	1,10
Zyklische Konsumgüter	Gaming	1,07

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,92
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,90
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,77
Energie	Raffinieren	0,66
Versicherung	Lebensversicherung	0,66
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,61
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,61
Energie	Ölfelddienste	0,57
Supranational	Supranational	0,54
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,30
Investitionsgüter	Baustoffe	0,28
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,26
Kommunikation	Satellitenkabel	0,24
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,19
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,18
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,17
REITs	REITs sonstige	0,14
Erdgas	Pipelines	0,12
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,11
Grundstoffindustrie	Papier	0,11
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,10
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,07
Technologie	Technologie	0,07
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,07
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,06
Erdgas	Erdgas	0,02



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie**

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

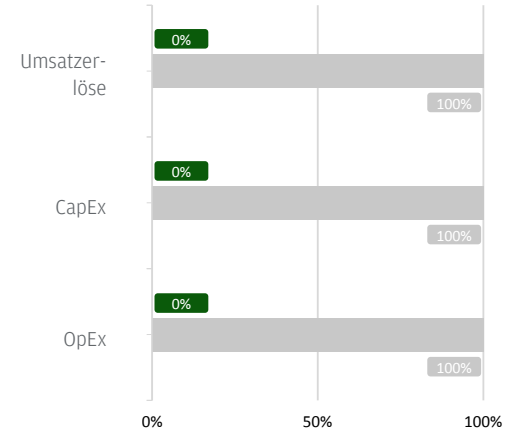
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

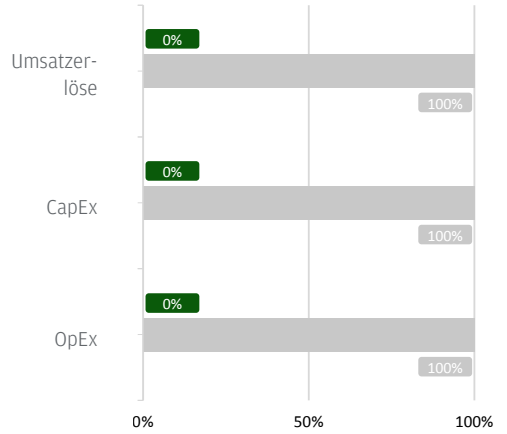
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 31% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,03% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,25%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 7,85% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 24,56% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

37,31% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300XEW8MV746EC981**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **74,95%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 50% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 94,63% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 74,95% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen. Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 80% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 94,63% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 74,95% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	94,63%	74,95%	14,75%	30,38%	29,82%
30.06.2025	92,62%	68,64%	9,45%	41,45%	17,74%
30.06.2024	95,84%	73,24%	9,94%	42,78%	20,52%
30.06.2023	100,00%	77,25%	0,00%	59,37%	17,89%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 50% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 74,95% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,80	Taiwan
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	6,71	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	6,62	Kaimaninseln
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	2,63	Taiwan
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Informationstechnologie	2,53	Taiwan
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Finanzwerte	2,29	Brasilien
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzwerte	2,15	Indonesien
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	2,15	Indien
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	1,90	Kaimaninseln
FIRSTRAND LTD	Finanzwerte	1,89	Südafrika
AL RAJHI BANK	Finanzwerte	1,81	Saudi-Arabien
WIWYNN CORP	Informationstechnologie	1,79	Taiwan
QUANTA COMPUTER INC	Informationstechnologie	1,60	Taiwan
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	Finanzwerte	1,54	Südkorea
MIDEA GROUP CO LTD-A	Zyklische Konsumgüter	1,52	China

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,52	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	7,24	Kaimaninseln
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	2,72	Indien
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzwerte	2,56	Indonesien
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	2,39	Taiwan
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	2,23	Kaimaninseln
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Basiskonsumgüter	2,22	Mexiko
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finanzwerte	2,22	Spanien
YUM CHINA HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	2,14	USA
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Zyklische Konsumgüter	2,14	Indien
JERONIMO MARTINS	Basiskonsumgüter	2,02	Portugal
MERCADOLIBRE INC	Zyklische Konsumgüter	1,96	USA
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Informationstechnologie	1,90	Taiwan
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	1,86	Südkorea
FIRSTRAND LTD	Finanzwerte	1,85	Südafrika

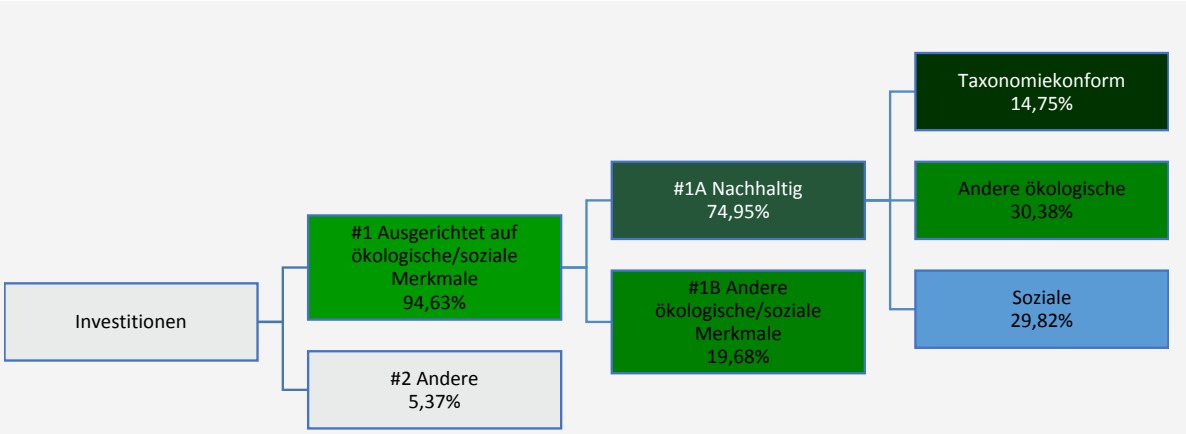
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 94,63% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 74,95% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	19,25
Finanzwerte	Banken	17,73
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	10,89
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	9,09
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	5,30
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	4,84
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	4,74
Industriewerte	Investitionsgüter	4,55
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	4,13
Finanzwerte	Versicherung	3,14
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	2,40
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,35
Informationstechnologie	Software und Services	2,34
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,80
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,62
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,40
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,29
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,99
Industriewerte	Verkehrswesen	0,83
Grundstoffe	Grundstoffe	0,16
Versorger	Versorger	0,10

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,05

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 14,75% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

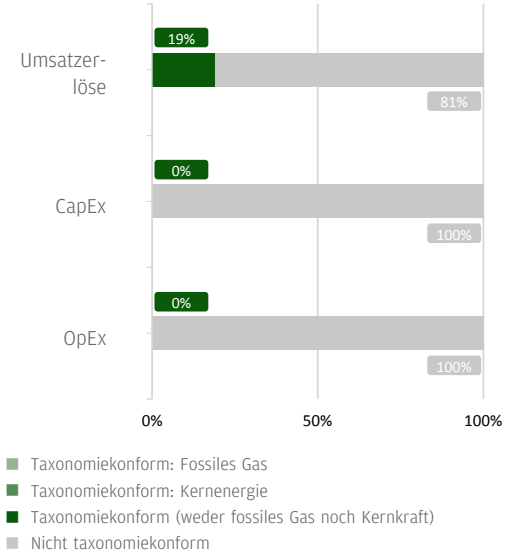
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

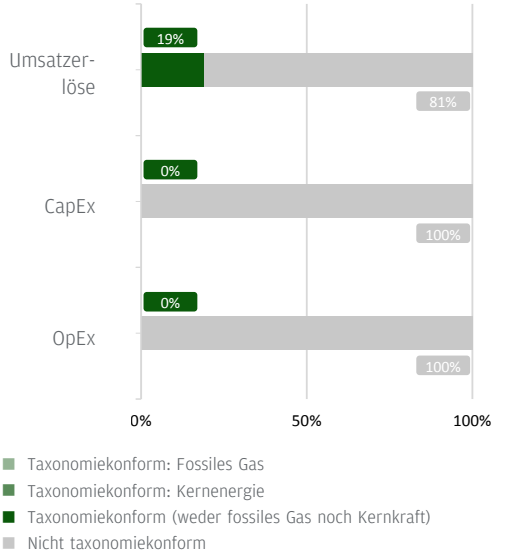
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	14,75%
30.06.2025	9,45%
30.06.2024	9,94%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,38% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,82% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

5,37% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 80% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 50% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493003JUBNW9IN88NO2**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **51,72%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 96,22% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 51,72% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 96,22% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 51,72% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	96,22%	51,72%	0,01%	47,12%	4,59%
30.06.2025	99,04%	56,62%	0,01%	49,32%	7,29%
30.06.2024	99,29%	98,89%	0,00%	4,19%	94,70%
30.06.2023	99,72%	99,72%	0,00%	6,26%	93,46%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 51,72% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	20,56	Frankreich
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	19,14	Italien
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	18,28	Spanien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	20,50	Frankreich
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	19,20	Italien
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	16,70	Spanien

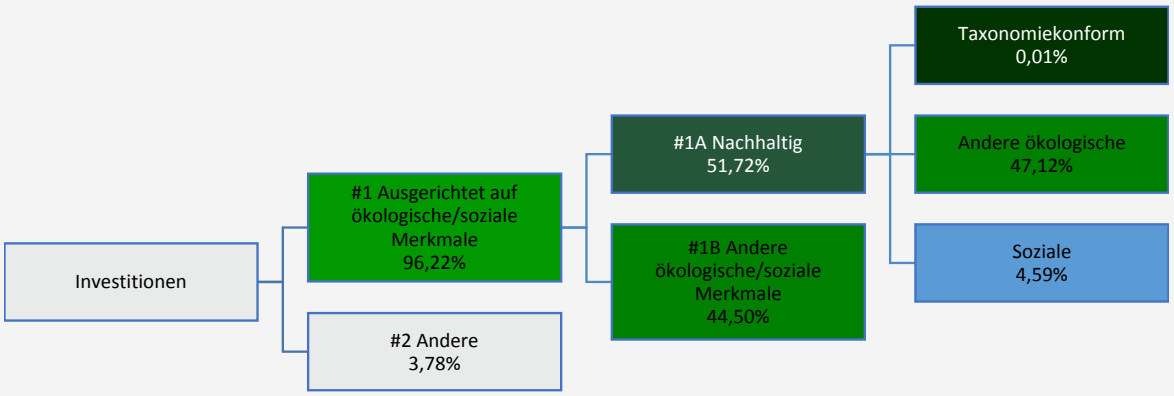
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 96,22% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51,72% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	77,58
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	6,65
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	6,60
Supranational	Supranational	4,51
Staaten	Staaten	3,56
Banken	Banken	0,02
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,01% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

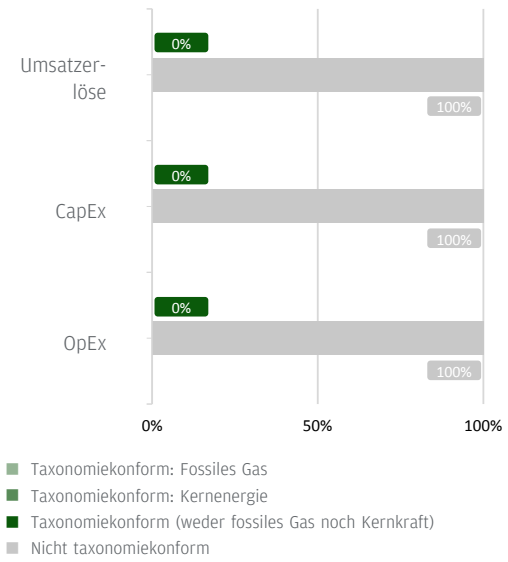
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

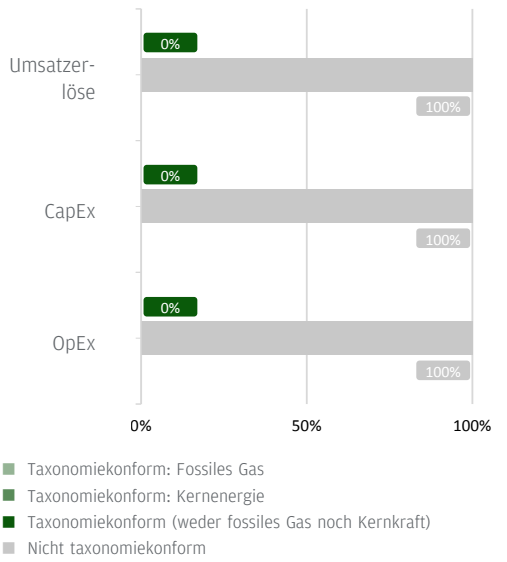
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 1% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,01%
30.06.2025	0,01%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 47,12% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 4,59% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

3,78% der Vermögenswerte entfielen auf Emittenten, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300O21V476S4RFWS56**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **22,61%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,00% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 22,61% auf nachhaltige Investitionen.

Zusätzlich hat der Teilfonds einen individuell zugeschnittenen Datensatz zu Mitarbeitermitwirkung und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert. Dieser umfasst die Geschlechterverteilung, Diversity-Programme, ethnische Zugehörigkeit und Lohngleichheit eines Emittenten. Diese Datenpunkte bezogen sich direkt auf EE&D. Das Finanzprodukt musste 51% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Am Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 93,85% der Vermögenswerte, die über den vordefinierten EE&D-Schwellenwert hinaus bewertet wurden.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Durch seine Einschlusskriterien bewarb der Teilfonds ökologische Merkmale wie wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen sowie eine gute Umweltbilanz. Er förderte auch soziale Merkmale, die ggf. eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen beinhalteten. Des Weiteren hat der Teilfonds, wie bereits erwähnt, einen individuell zugeschnittenen Datensatz zur Mitarbeitermitwirkung und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert.

Durch die Ausschlusskriterien unterstützte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte wie die Förderung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen, indem er Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig ausschloss und für andere, die z. B. im Bereich Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, prozentuale Höchstgrenzen für Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anwandte.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche

Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer und/oder sozialer Merkmale, nachhaltiger Investitionspolitik sowie EE&D-Schwellenwerten erfüllt hat. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,00% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 22,61% auf nachhaltige Investitionen.

Um in die Kategorie der Anlagen mit 51% bei EE&D zu fallen, muss ein Emittent ein EE&D-Rating vorweisen, das vom Anlageverwalter anhand relevanter Kriterien festgelegt wird und sich unter den besten 80% im Vergleich zum Gesamtuniversum solcher bewerteten Anlagen befinden. Zum Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 93,85% gute EE&D-Vermögenswerte.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	77,00%	22,61%	0,00%	13,42%	9,19%
30.06.2025	86,64%	22,62%	0,40%	9,79%	12,43%
30.06.2024	85,29%	25,52%	0,00%	5,84%	19,68%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Emittenten gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel leistet. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anlageuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anlageuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 22,61% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendet einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten könnten auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität waren oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen.

Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, verwendet der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Zu den Indikatoren, die für eine solche Mitwirkung aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Anlageuniversums vom Teilfonds liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und

Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Landesbank Baden-Wuerttemberg	Auslandsanleihen	8,37	Deutschland
KBC Group NV	Finanzen	7,61	Belgien
Groupe BPCE	Finanzen	7,41	Frankreich
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finanzen	6,12	Japan
Credit Agricole Group	Finanzen	5,28	Frankreich
Cooperatieve Rabobank UA	Finanzen	3,74	Niederlande
French Republic	Auslandsanleihen	3,17	Frankreich
Oesterreichische Kontrollbank AG	Auslandsanleihen	2,85	Österreich
Nordea Bank Abp	Finanzen	2,79	Finnland
ING Groep NV	Finanzen	2,53	Niederlande
Svenska Handelsbanken AB	Finanzen	2,28	Schweden

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 07Jul2025	ABCP	8,56	Deutschland
BRED BANQUE POPULAIRE 07Jul2025	Banken	6,30	Frankreich
KBC BANK NV/LONDON 1,89 01Jul2025	Banken	5,09	Belgien
CREDIT AGRICOLE SA 09Jan2026	Banken	4,09	Frankreich
MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORPORATION-LONDON 18Aug2025	Banken	3,97	Japan
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AKTIENGESELLSCHAFT 07Jul2025	Ausländische Agenturen	3,30	Österreich
LA BANQUE POSTALE SOCIETE ANONYME 2,14 02Jun2025	Ausländische Agenturen	3,22	Frankreich
UNEDIC 24Nov2025	Staaten	3,13	Frankreich
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 12Sep2025	Banken	3,03	Schweden
COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 1.8 01Jul2025	Banken	2,86	Niederlande
WELLS FARGO BANK INTERNATIONAL UNLIMITED COMPANY 18Aug2025	Banken	2,47	USA
NORDEA BANK ABP 2,083 18Aug2025	Banken	2,45	Finnland
MATCHPOINT FINANCE PLC 07Jul2025	Banken	2,44	Frankreich

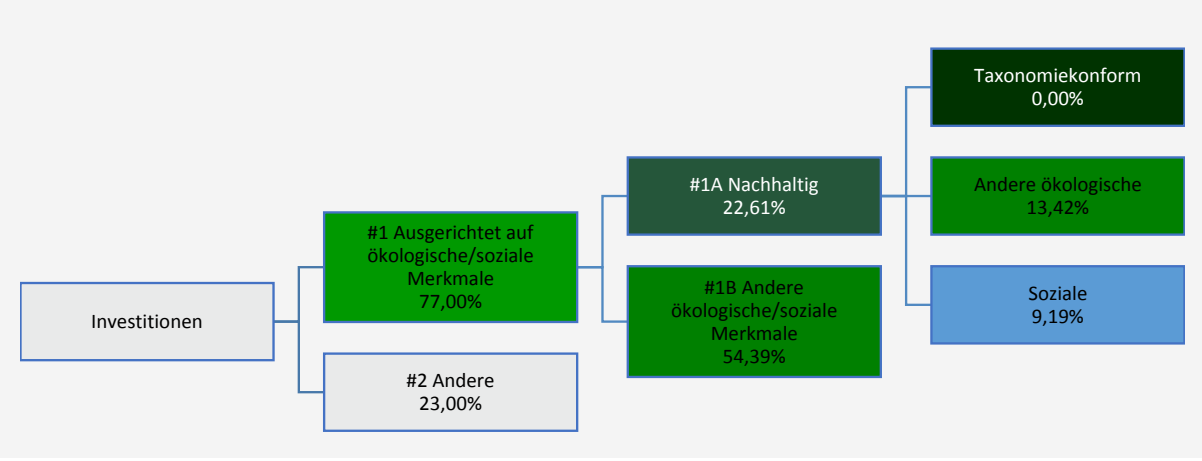
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 77,00% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 22,61% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der prozentuale Anteil von Vermögenswerten mit gutem EE&D-Rating am Ende des Berichtszeitraums wird in der Antwort auf die Frage angegeben „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	Banken	77,69
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	5,96
Auslandsanleihen	Ausländische Lokalregierung	5,78
Auslandsanleihen	Staaten	5,11
Industriewerte	Nichtzyklische Konsumgüter	2,39
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	1,84
Auslandsanleihen	Supranational	1,36
Industrieländer Staatsanleihen	Industrieländer Anleihen	1,33
Industriewerte	Energie	0,55
Industriewerte	Technologie	0,21
Finanzen	Nichtzyklische Konsumgüter	0,18
Versorger	Elektrizität	0,02

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

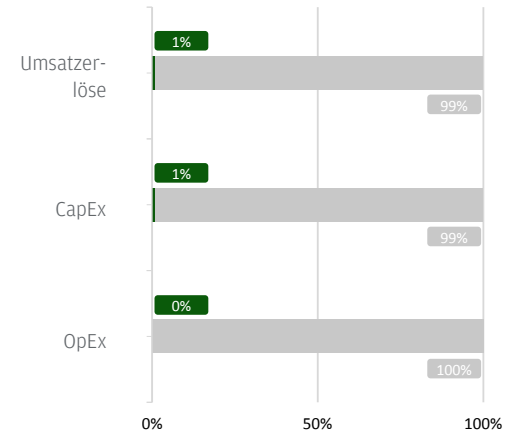
☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

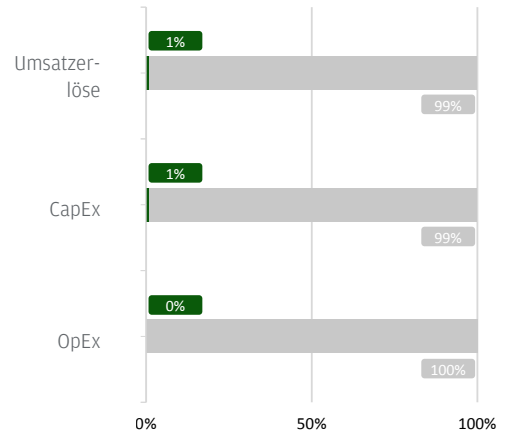
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,01% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,05% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,40%
30.06.2024	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 13,42% der Vermögenswerte.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 9,19% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

23,00% der Vermögenswerte entfielen auf Emittenten, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51% des Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51% des EE&D-bewerteten Vermögens in gute EE&D-Emittenten zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300CBMPN8UMCOOY23**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **45,95%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 64,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 45,95% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 64,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 45,95% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	64,97%	45,95%	2,10%	33,27%	10,58%
30.06.2025	75,77%	41,17%	1,82%	25,05%	14,29%
30.06.2024	75,86%	64,28%	0,76%	5,84%	57,68%
30.06.2023	86,12%	77,52%	0,00%	5,83%	71,69%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 45,95% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	14,21	Italien
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	9,25	Deutschland
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	8,90	Frankreich

des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	6,24	Spanien
HELLENIC REPUBLIC - MINISTRY OF FINANCE	Industrieländer Anleihen	3,88	Griechenland
EUROPEAN UNION	Supranational	3,21	International
BNP PARIBAS SA	Banken	1,50	Frankreich
SOCIETE GENERALE	Banken	1,48	Frankreich
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banken	1,35	Deutschland

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	17,35	Italien
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	11,07	Spanien
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	10,34	Frankreich
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	9,08	Deutschland
EUROPEAN UNION	Supranational	4,84	International

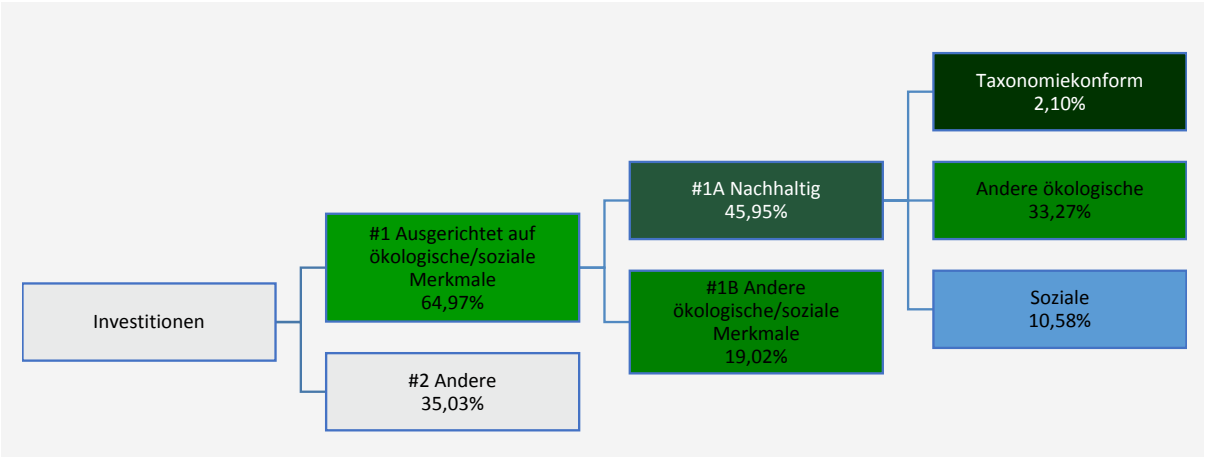
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 64,97% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 45,95% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	42,48
Banken	Banken	23,79
Supranational	Supranational	3,47
Elektrizität	Elektrizität	2,98
Staaten	Staaten	2,95
REITs	REITs sonstige	2,57
Zyklische Konsumgüter	Kfz	2,32
Energie	Integriert	1,79
ABS CLO	CLO/CDO	1,67
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	1,38
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	1,17
REITs	REITs - Retail	1,03
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,97
Versicherung	Lebensversicherung	0,90
Technologie	Technologie	0,80
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,67
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,67
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,53
Investitionsgüter	Verpackung	0,42
Erdgas	Erdgas	0,41
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,40
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,39
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,37
Investitionsgüter	Baustoffe	0,37
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,36
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,32
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,30
Grundstoffindustrie	Chemie	0,28
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,22
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,22
ABS - Kfz	Kfz-Kredite - Prime	0,20
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,18
ABS - Kfz	Kfz - Leasing	0,16
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	0,16
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,15
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,13
REITs	REITs - Büros	0,13
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,10
Energie	Unabhängig	0,10
ABS - Verbraucherdarlehen	Verbraucherdarlehen	0,02

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,10% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

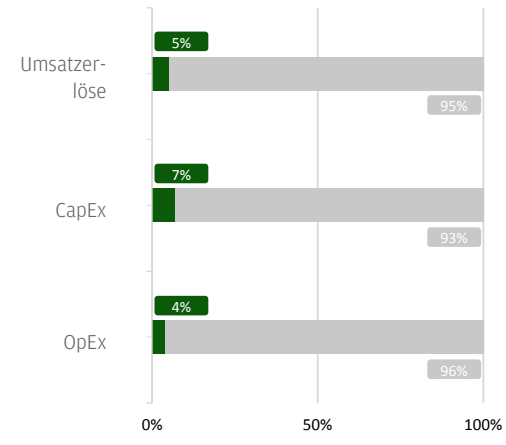
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

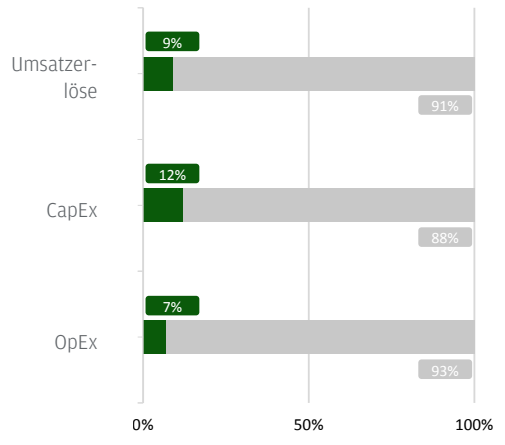
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 58% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,20% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 2,09% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	2,10%
30.06.2025	1,82%
30.06.2024	0,76%
30.06.2023	0,00%



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 33,27% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 10,58% der Vermögenswerte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

35,03% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5HOG1Q8MOYBJY2U4SN36**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **46,93%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 71,42% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 46,93% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 71,42% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 46,93% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	71,42%	46,93%	3,89%	27,05%	15,99%
30.06.2025	66,09%	43,40%	3,48%	20,46%	19,46%
30.06.2024	69,99%	39,26%	3,99%	19,19%	16,08%
30.06.2023	74,11%	49,86%	0,00%	35,53%	14,33%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 46,93% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CAIXABANK, S.A.	Banken	2,36	Spanien
UNICREDIT SPA	Banken	2,29	Italien
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banken	1,92	Deutschland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BARCLAYS PLC	Banken	1,82	Großbritannien
SOCIETE GENERALE	Banken	1,75	Frankreich
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,71	Italien
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Zyklische Konsumgüter	1,61	Niederlande
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,60	USA
AXA SA	Versicherung	1,57	Frankreich
ENGIE SA	Erdgas	1,57	Frankreich
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	Banken	1,55	Italien
SELP FINANCE SARL	REITs	1,55	Luxemburg
BNP PARIBAS SA	Banken	1,54	Frankreich
NATWEST GROUP PLC	Banken	1,53	Großbritannien
BP CAPITAL MARKETS PLC	Energie	1,45	Großbritannien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	2,39	USA
UBS GROUP AG	Banken	2,34	Schweiz
CAIXABANK, S.A.	Banken	1,81	Spanien
AXA SA	Versicherung	1,72	Frankreich
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banken	1,68	Deutschland
NATWEST GROUP PLC	Banken	1,67	Großbritannien
SELP FINANCE SARL	REITs	1,65	Luxemburg
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,61	Italien
VONOVIA SE	Finanzen sonstige	1,47	Deutschland
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Nichtzyklische Konsumgüter	1,44	Luxemburg
UNICREDIT SPA	Banken	1,42	Italien
BANCO DE SABADELL, S.A.	Banken	1,38	Spanien
BNP PARIBAS SA	Banken	1,29	Frankreich
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Zyklische Konsumgüter	1,28	Niederlande
AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.	Verkehrswesen	1,23	Italien

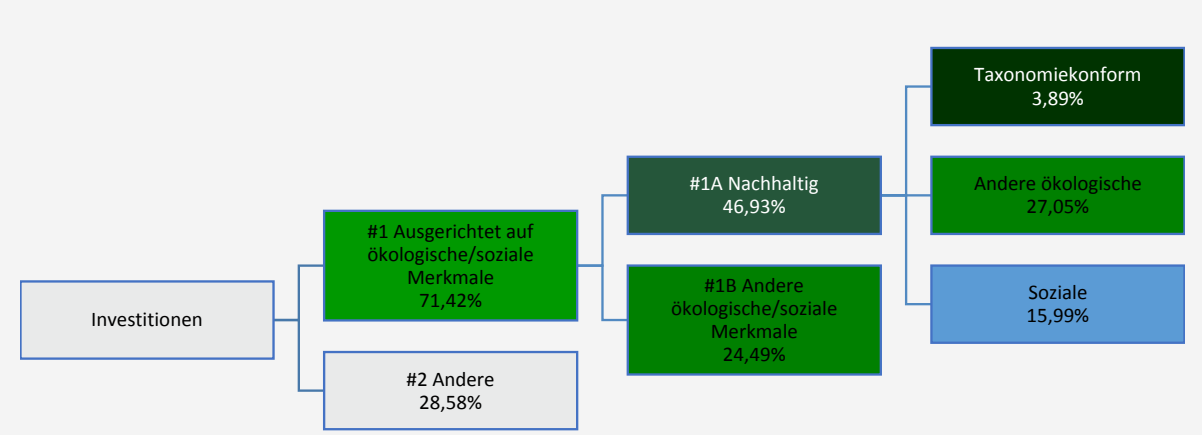
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 71,42% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 46,93% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	34,96
Elektrizität	Elektrizität	6,80
Zyklische Konsumgüter	Kfz	5,25
REITs	REITs sonstige	4,11
Energie	Integriert	3,98
Versicherung	Lebensversicherung	3,48
Technologie	Technologie	2,98
Erdgas	Erdgas	2,88
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	2,82
REITs	REITs - Retail	2,50
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	2,23
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	2,23
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	2,08
Versorger sonstige	Versorger sonstige	2,06
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,80
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	1,66
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,61
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	1,14
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,01
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,86
Investitionsgüter	Verpackung	0,83
Energie	Unabhängig	0,66

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Energie	Midstream	0,62
Kommunikation	Satellitenkabel	0,60
Grundstoffindustrie	Chemie	0,54
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	0,47
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,46
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,41
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,39
REITs	REITs - Büros	0,39
Investitionsgüter	Baustoffe	0,36
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,29
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,25
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,19
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,19
Verkehrswesen	Airlines	0,19
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,18
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,16
Grundstoffindustrie	Papier	0,10
Energie	Ölfelddienste	0,09
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,08
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	0,08
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,06
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,06
Energie	Raffinieren	0,06
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,04
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,03
US Agency Discount Notes	US Agency Discount Notes	0,03
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,02
Investitionsgüter	Umwelt	0,02
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,89% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

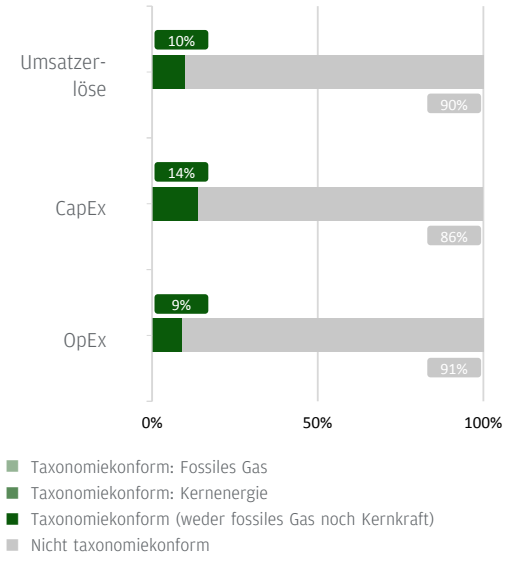
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

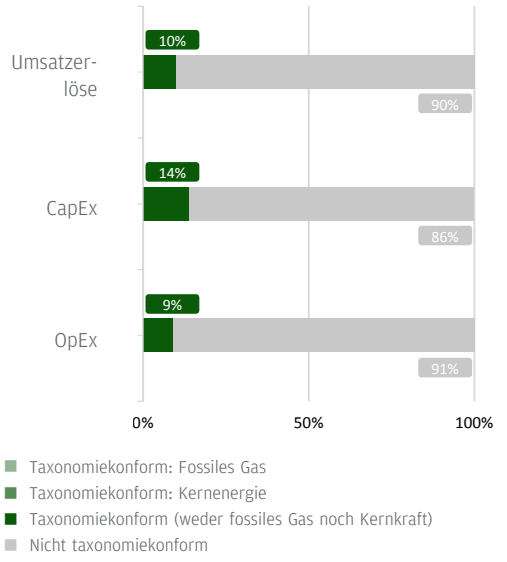
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,33% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,59% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,89%
30.06.2025	3,48%
30.06.2024	3,99%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,05% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,99% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

28,58% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **8L63J1RBLMER3Z236F30**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **59,46%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 91,51% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 59,46% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 91,51% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 59,46% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	91,51%	59,46%	0,03%	51,98%	7,46%
30.06.2025	98,82%	62,05%	0,06%	52,19%	9,79%
30.06.2024	99,70%	93,80%	0,00%	0,73%	93,07%
30.06.2023	100,00%	98,52%	0,00%	0,26%	98,26%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der

Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 59,46% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter

aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	19,35	Italien
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Ausländische Agenturen	18,91	Deutschland
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	14,09	Spanien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Ausländische Agenturen	29,35	Deutschland
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	20,43	Italien
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	13,38	Spanien

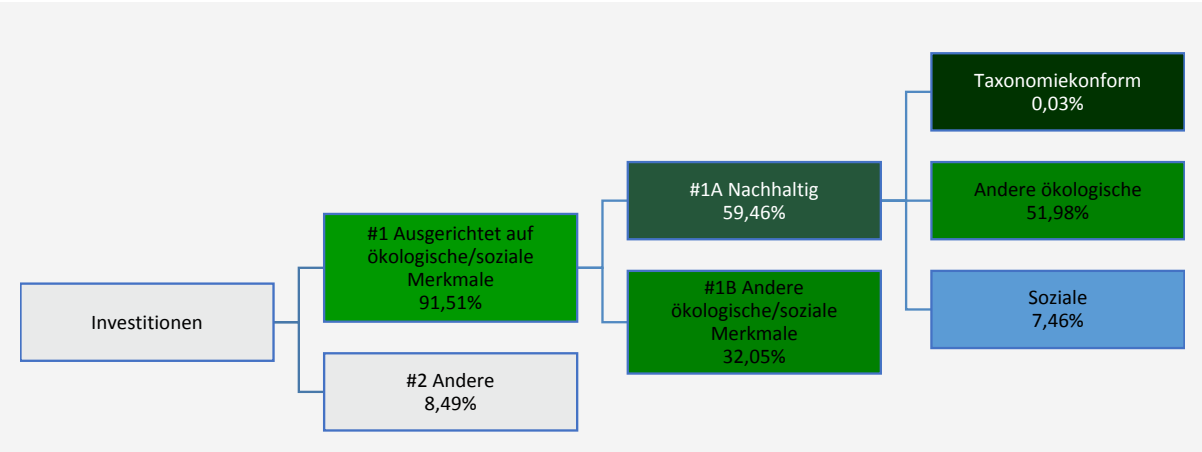
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 91,51% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 59,46% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	55,19
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	29,67
Supranational	Supranational	8,52
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	2,71
Staaten	Staaten	2,64
Banken	Banken	0,03
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,03% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

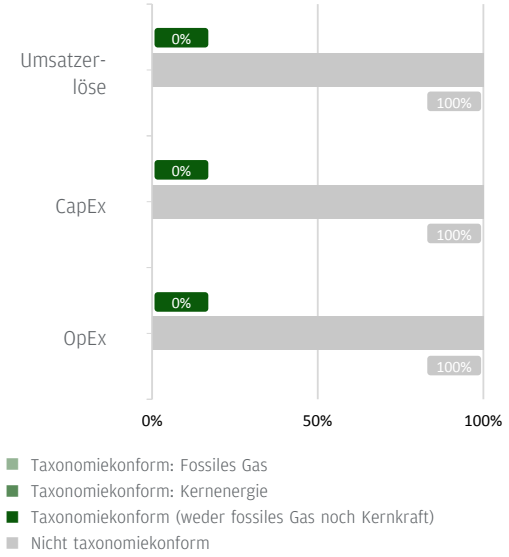
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

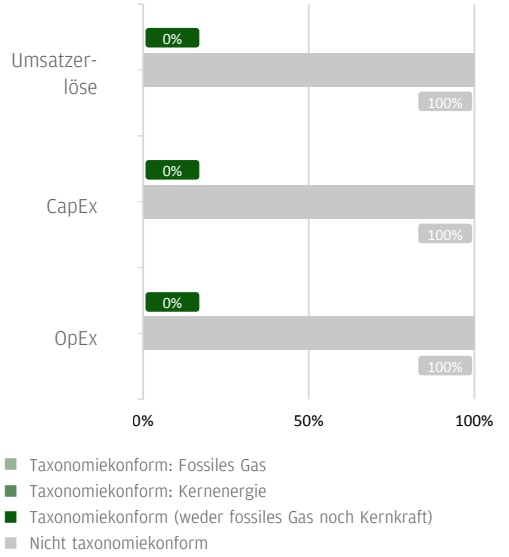
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 1% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,03%
30.06.2025	0,06%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 51,98% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 7,46% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

8,49% der Vermögenswerte entfielen auf Emittenten, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300Q8TR7VIPNED295**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **62,39%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,95% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 62,39% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,95% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 62,39% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	73,95%	62,39%	4,29%	35,92%	22,18%
30.06.2025	81,49%	56,51%	2,55%	27,45%	26,52%
30.06.2024	79,49%	52,93%	1,99%	29,67%	21,28%
30.06.2023	81,40%	60,98%	0,00%	41,40%	19,58%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 62,39% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	6,76	Niederlande
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	4,16	Spanien
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	3,56	Deutschland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAFRAN SA	Industriewerte	3,35	Frankreich
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,79	Italien
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	2,59	Frankreich
SIEMENS ENERGY AG	Industriewerte	2,37	Deutschland
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	2,33	Deutschland
ENGIE	Versorger	2,28	Frankreich
SOCIETE GENERALE SA	Finanzwerte	2,02	Frankreich
SAP SE	Informationstechnologie	1,97	Deutschland
SIEMENS AG-REG	Industriewerte	1,92	Deutschland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	1,89	Frankreich
ERSTE GROUP BANK AG	Finanzwerte	1,71	Österreich
ASR NEDERLAND NV	Finanzwerte	1,68	Niederlande

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	7,20	Deutschland
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	3,54	Deutschland
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	3,38	Frankreich
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	3,20	Italien
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	2,97	Deutschland
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	2,86	Spanien
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	2,82	Niederlande
TOTALENERGIES SE	Energie	2,67	Frankreich
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	2,45	Deutschland
PROSUS NV	Zyklische Konsumgüter	2,37	Niederlande
ENGIE	Versorger	2,32	Frankreich
VINCI SA	Industriewerte	2,15	Frankreich
AIB GROUP PLC	Finanzwerte	1,92	Irland
SAFRAN SA	Industriewerte	1,67	Frankreich
E.ON SE	Versorger	1,64	Deutschland

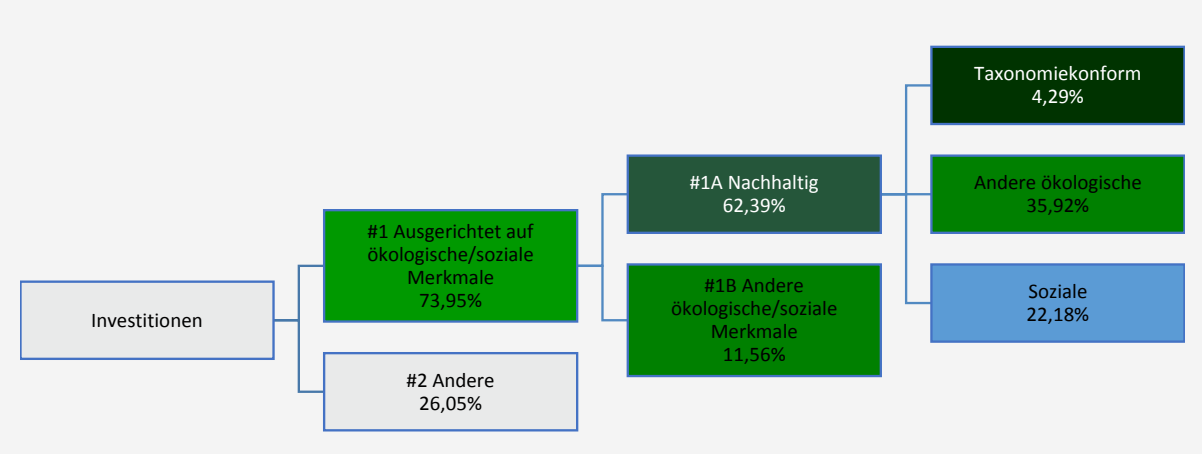
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 73,95% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 62,39% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	15,01
Finanzwerte	Banken	14,16
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	8,26
Finanzwerte	Versicherung	8,04
Energie	Energie	6,01
Grundstoffe	Grundstoffe	5,69
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	4,93
Informationstechnologie	Software und Services	4,90
Versorger	Versorger	4,45
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	3,71
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	3,51
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,81
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,59
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,43
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,33
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,82
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,42
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,19
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	0,80
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,29
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,26
Industriewerte	Verkehrswesen	0,21

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,29% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

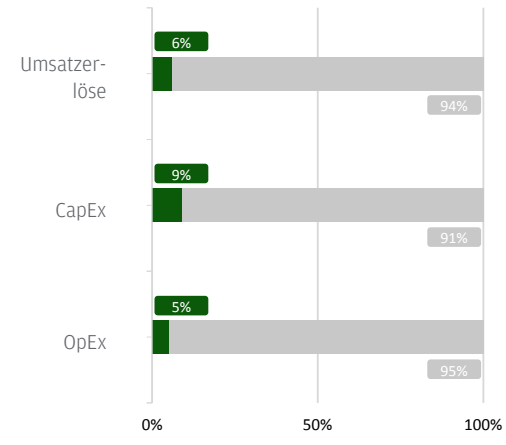
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

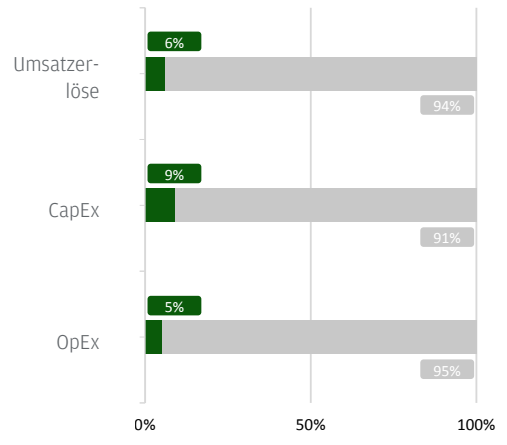
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,22% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 4,11% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	4,29%
30.06.2025	2,55%
30.06.2024	1,99%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 35,92% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 22,18% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

26,05% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300C4VEPI4K36R170**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **68,18%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,26% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,18% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,26% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,18% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	78,26%	68,18%	5,55%	38,40%	24,23%
30.06.2025	85,57%	64,02%	4,60%	33,62%	25,80%
30.06.2024	89,69%	67,49%	2,39%	41,76%	23,34%
30.06.2023	85,11%	65,07%	0,00%	48,70%	16,37%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,18% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	6,73	Niederlande
SIEMENS AG-REG	Industriewerte	3,52	Deutschland
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	3,50	Spanien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,85	Italien
SAP SE	Informationstechnologie	2,83	Deutschland
SAFRAN SA	Industriewerte	2,74	Frankreich
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	2,62	Deutschland
TOTALENERGIES SE	Energie	2,50	Frankreich
ENGIE	Versorger	2,36	Frankreich
SIEMENS ENERGY AG	Industriewerte	2,34	Deutschland
INTESA SANPAOLO	Finanzwerte	2,29	Italien
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	2,01	Deutschland
CAIXABANK SA	Finanzwerte	1,90	Spanien
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	1,71	Frankreich
ERSTE GROUP BANK AG	Finanzwerte	1,63	Österreich

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	5,51	Deutschland
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	5,14	Niederlande
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	3,36	Deutschland
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	3,06	Deutschland
TOTALENERGIES SE	Energie	2,94	Frankreich
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,72	Italien
SIEMENS AG-REG	Industriewerte	2,69	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,64	Frankreich
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	2,57	Frankreich
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	2,39	Spanien
SANOFI	Gesundheitswesen	2,16	Frankreich
SAFRAN SA	Industriewerte	2,12	Frankreich
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	2,07	Deutschland
INTESA SANPAOLO	Finanzwerte	2,02	Italien
AXA SA	Finanzwerte	1,75	Frankreich

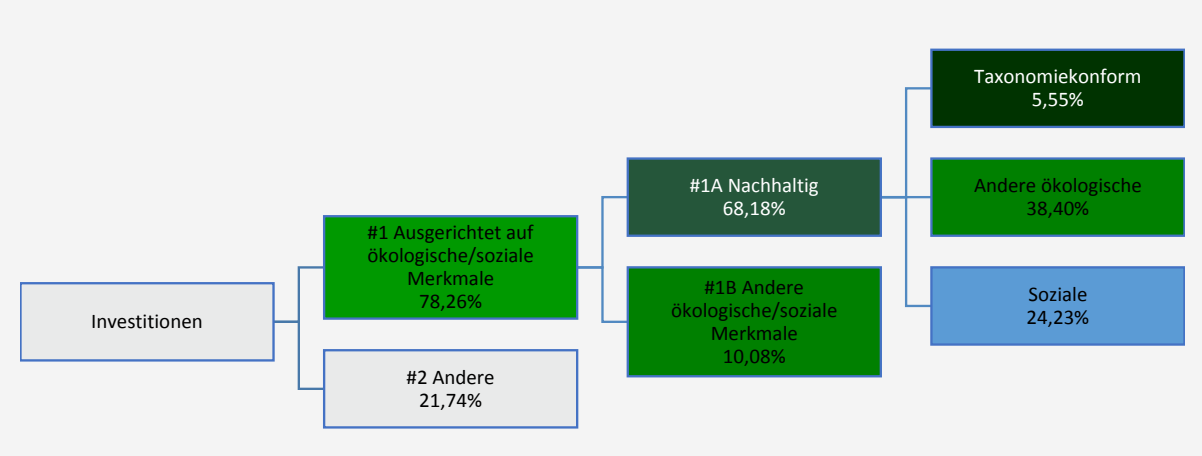
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 78,26% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 68,18% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	18,74
Finanzwerte	Banken	17,07
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	8,77
Finanzwerte	Versicherung	7,83
Versorger	Versorger	7,59
Energie	Energie	4,60
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	4,08
Informationstechnologie	Software und Services	3,64
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	3,47
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,25
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,44
Grundstoffe	Grundstoffe	2,27
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,07
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,99
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,74
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,70
Industriewerte	Verkehrswesen	1,47
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,29
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,27
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,18
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,96
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,54

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	0,08
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,02



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 5,55% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

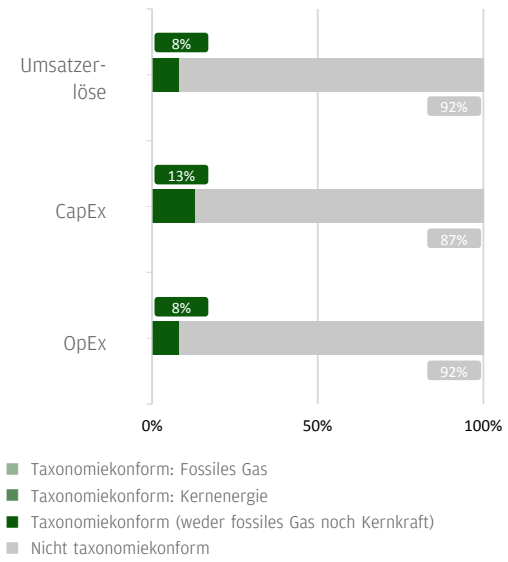
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

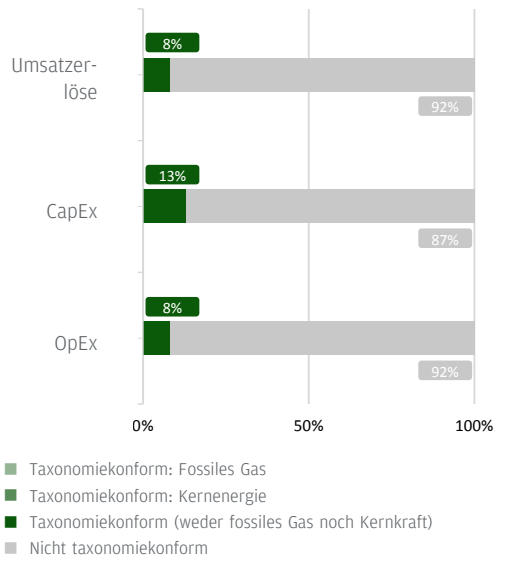
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,04% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 5,44% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	5,55%
30.06.2025	4,60%
30.06.2024	2,39%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 38,40% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 24,23% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

21,74% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300U08UO07659TP24**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **53,05%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,90% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 53,05% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,90% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 53,05% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	78,90%	53,05%	3,73%	30,31%	19,01%
30.06.2025	84,11%	53,49%	1,95%	24,04%	27,50%
30.06.2024	83,54%	53,51%	1,82%	29,22%	22,47%
30.06.2023	83,26%	55,74%	0,00%	40,36%	15,38%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 53,05% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	3,92	Niederlande
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	2,97	Spanien
SHELL PLC	Energie	2,85	Großbritannien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	2,54	Deutschland
SAFRAN SA	Industriewerte	2,42	Frankreich
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,41	Schweiz
BARCLAYS PLC	Finanzwerte	2,16	Großbritannien
ENGIE	Versorger	2,08	Frankreich
NATWEST GROUP PLC	Finanzwerte	2,01	Großbritannien
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	2,00	Frankreich
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	1,88	Italien
CARLSBERG AS-B	Basiskonsumgüter	1,88	Dänemark
GSK PLC	Gesundheitswesen	1,83	Großbritannien
RIO TINTO PLC	Grundstoffe	1,82	Großbritannien
SOCIETE GENERALE SA	Finanzwerte	1,70	Frankreich

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SHELL PLC	Energie	4,03	Großbritannien
SAP SE	Informationstechnologie	3,75	Deutschland
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	2,66	Dänemark
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,62	Schweiz
BARCLAYS PLC	Finanzwerte	2,44	Großbritannien
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	2,44	Deutschland
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	2,33	Frankreich
COCA-COLA HBC AG-DI	Basiskonsumgüter	2,30	Schweiz
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,19	Italien
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	2,13	Spanien
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	2,06	Deutschland
ENGIE	Versorger	2,04	Frankreich
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	1,92	Deutschland
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	1,89	Schweiz
PROSUS NV	Zyklische Konsumgüter	1,67	Niederlande

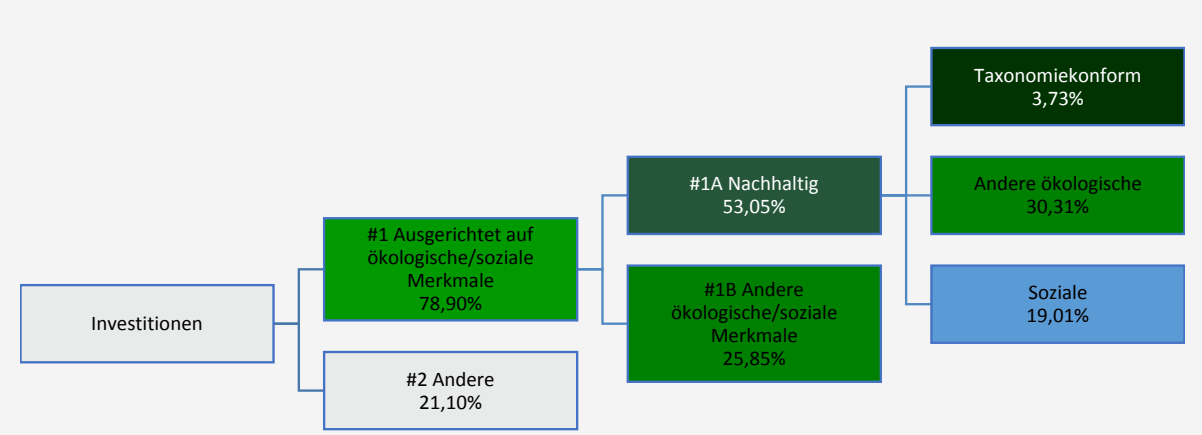
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 78,90% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 53,05% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	13,61
Finanzwerte	Banken	12,73
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	11,58
Finanzwerte	Versicherung	6,71
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,64
Energie	Energie	5,78
Versorger	Versorger	5,48
Grundstoffe	Grundstoffe	5,34
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	5,16
Informationstechnologie	Software und Services	4,01
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,76
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	3,06
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,70
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,62
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,79
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,64
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,23
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,98
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,62
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,41
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,24
Industriewerte	Verkehrswesen	0,19

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,08

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,73% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

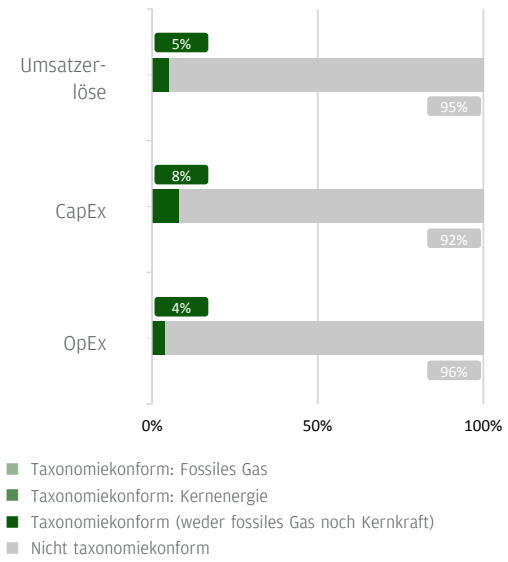
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

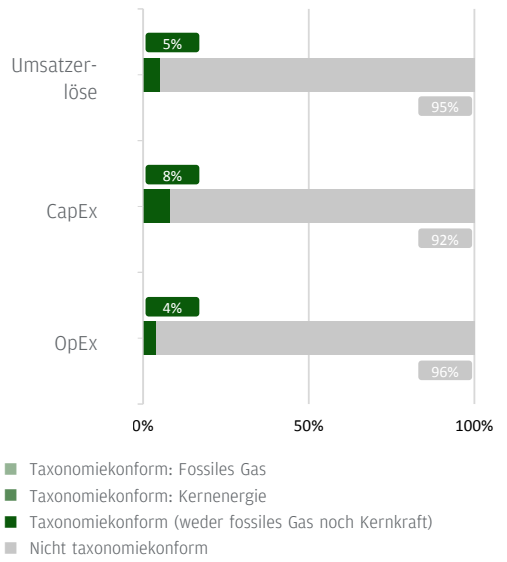
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,17% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,09% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,73%
30.06.2025	1,95%
30.06.2024	1,82%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,31% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,01% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

21,10% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300FDIUTKCG9QFL09**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **54,98%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,27% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 54,98% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,27% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 54,98% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	84,27%	54,98%	5,70%	33,31%	15,97%
30.06.2025	78,19%	47,64%	1,62%	23,49%	22,53%
30.06.2024	75,95%	44,34%	1,50%	22,78%	20,06%
30.06.2023	75,68%	50,62%	0,00%	24,47%	26,15%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 54,98% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	Finanzwerte	3,11	Großbritannien
Plus500 Ltd	Finanzwerte	2,12	Israel
STOREBRAND ASA	Finanzwerte	1,95	Norwegen
KELLER GROUP PLC	Industriewerte	1,75	Großbritannien
DIPLOMA PLC	Industriewerte	1,73	Großbritannien
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Zyklische Konsumgüter	1,72	Großbritannien
BAWAG GROUP AG	Finanzwerte	1,67	Österreich
QUILTER PLC	Finanzwerte	1,67	Großbritannien
SYDBANK A/S	Finanzwerte	1,59	Dänemark
CURRYS PLC	Zyklische Konsumgüter	1,55	Großbritannien
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industriewerte	1,48	Großbritannien
LOTTOMATICA GROUP SPA	Zyklische Konsumgüter	1,48	Italien
ACCELLERON INDUSTRIES LTD	Industriewerte	1,39	Schweiz
BILFINGER SE	Industriewerte	1,37	Deutschland
SPIE SA	Industriewerte	1,34	Frankreich

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Lion Finance Group PLC	Finanzwerte	2,87	Großbritannien
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanzwerte	2,51	Großbritannien
JET2 PLC	Industriewerte	2,44	Großbritannien
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	2,32	Großbritannien
SPIE SA	Industriewerte	2,02	Frankreich
BILFINGER SE	Industriewerte	1,80	Deutschland
4IMPRINT GROUP PLC	Kommunikationsdienste	1,69	Großbritannien
STOREBRAND ASA	Finanzwerte	1,62	Norwegen
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Kommunikationsdienste	1,58	Deutschland
BAWAG GROUP AG	Finanzwerte	1,58	Österreich
VOPAK	Energie	1,55	Niederlande
LOTTOMATICA GROUP SPA	Zyklische Konsumgüter	1,51	Italien
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	Finanzwerte	1,44	Italien
DO & CO AG	Industriewerte	1,43	Österreich
TAG Immobilien AG	Immobilien	1,42	Deutschland

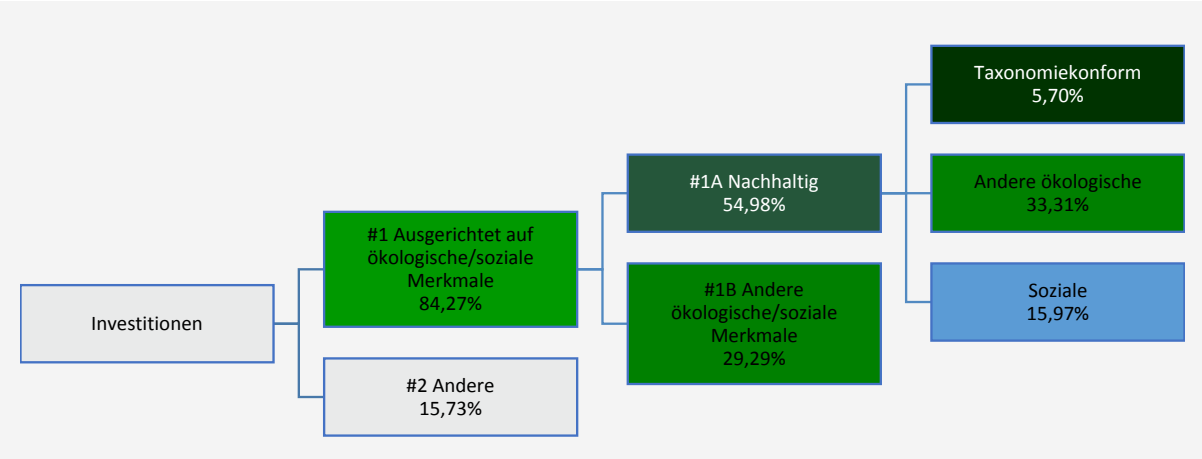
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 84,27% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 54,98% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	21,00
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	10,29
Finanzwerte	Banken	8,31
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	7,63
Energie	Energie	5,12
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	5,08
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	4,95
Informationstechnologie	Software und Services	4,46
Finanzwerte	Versicherung	4,28
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	4,16
Grundstoffe	Grundstoffe	3,89
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,42
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	2,34
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	2,31
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,29
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,01
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,99
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,64
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,18
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,76
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	0,52

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Verkehrswesen	0,42
Versorger	Versorger	0,41
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,13

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 5,70% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

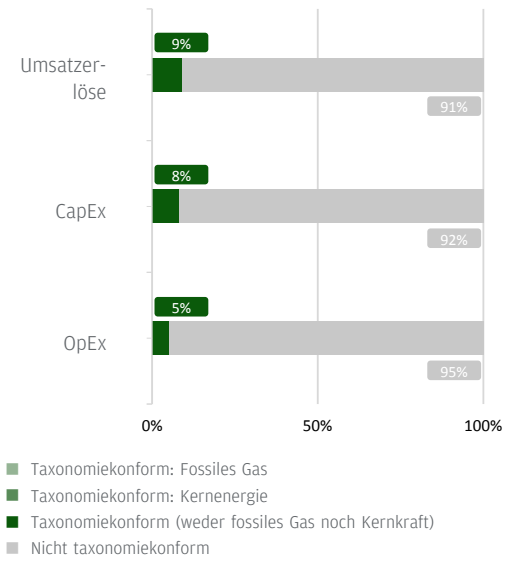
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

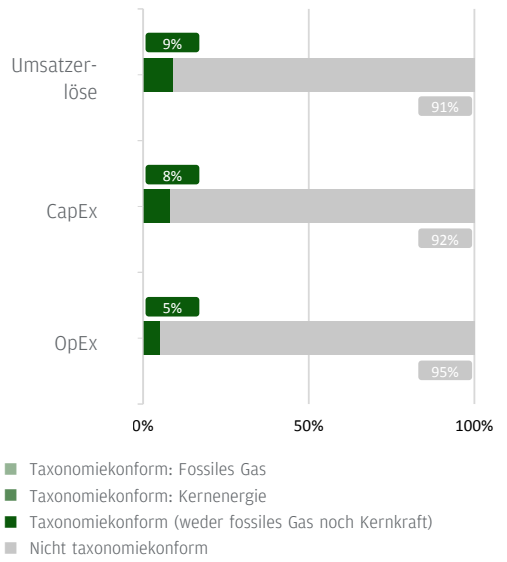
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,37% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 5,21% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	5,70%
30.06.2025	1,62%
30.06.2024	1,50%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 33,31% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,97% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

15,73% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300GE40GS0XZN2G20**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **68,94%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,07% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,94% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,07% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,94% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	78,07%	68,94%	1,97%	49,55%	17,41%
30.06.2025	87,09%	74,53%	0,74%	52,25%	21,53%
30.06.2024	86,19%	68,03%	0,78%	44,64%	22,61%
30.06.2023	86,20%	71,70%	0,00%	52,87%	18,83%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,94% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	9,24	Niederlande
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Informationstechnologie	8,83	Deutschland
SAP SE	Informationstechnologie	7,71	Deutschland
ASM INTERNATIONAL NV	Informationstechnologie	6,02	Niederlande
NOKIA OYJ	Informationstechnologie	4,64	Finnland
CAPGEMINI SE	Informationstechnologie	4,57	Frankreich
HALMA PLC	Informationstechnologie	3,32	Großbritannien
STMICROELECTRONICS NV	Informationstechnologie	3,31	Niederlande
ERICSSON LM-B SHS	Informationstechnologie	3,17	Schweden

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	9,54	Deutschland
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Informationstechnologie	8,60	Deutschland
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	7,22	Niederlande
CAPGEMINI SE	Informationstechnologie	3,81	Frankreich
STMICROELECTRONICS NV	Informationstechnologie	3,74	Niederlande
NOKIA OYJ	Informationstechnologie	3,73	Finnland
ASM INTERNATIONAL NV	Informationstechnologie	3,69	Niederlande
DASSAULT SYSTEMES SE	Informationstechnologie	3,26	Frankreich
ERICSSON LM-B SHS	Informationstechnologie	2,75	Schweden
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Informationstechnologie	2,56	Schweiz
HEXAGON AB-B SHS	Informationstechnologie	2,30	Schweden

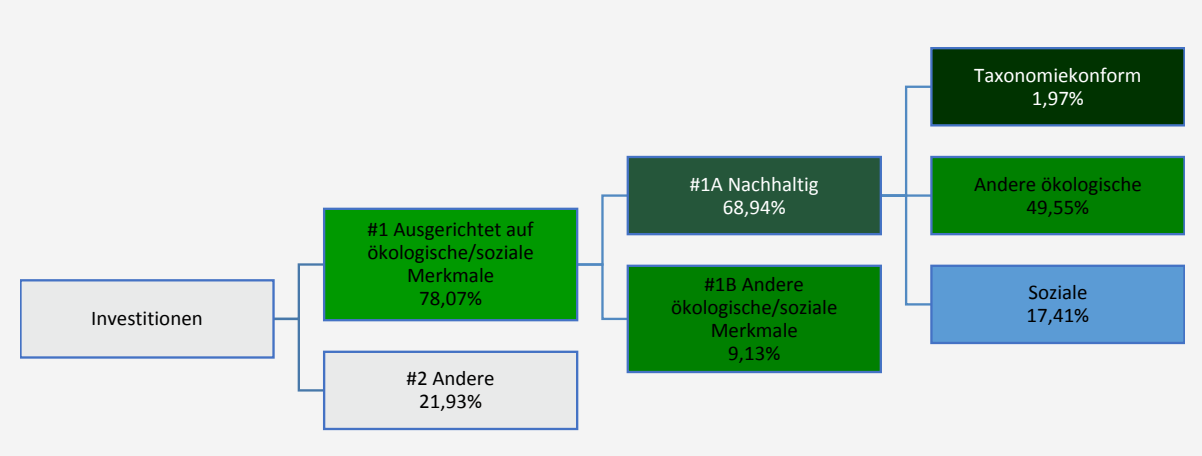
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 78,07% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 68,94% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	31,21
Informationstechnologie	Software und Services	30,54
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	22,70
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	3,37
Industriewerte	Investitionsgüter	3,00
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,20
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,47
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,42
Energie	Energie	0,88
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,78
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,66
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,60
Grundstoffe	Grundstoffe	0,30
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,03
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,02

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,97% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

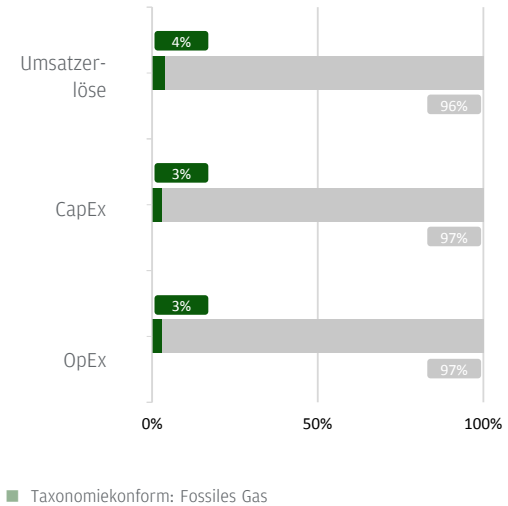
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

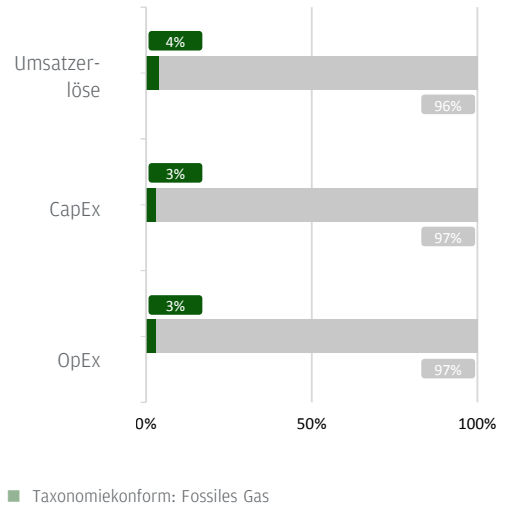
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,38% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,97%
30.06.2025	0,74%
30.06.2024	0,78%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 49,55% der Vermögenswerte.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 17,41% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

21,93% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300T76LY12GIDXZ22**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **51,81%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,30% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 51,81% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Portfolio-Screening, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,30% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 51,81% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	76,30%	51,81%	3,01%	24,96%	23,84%
30.06.2025	70,70%	41,09%	1,12%	20,22%	19,75%
30.06.2024	76,62%	40,37%	1,85%	22,58%	15,94%
30.06.2023	73,43%	47,00%	0,00%	27,72%	19,28%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 51,81% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	0,71	Deutschland
UMICORE	Grundstoffe	0,69	Belgien
SBM OFFSHORE NV	Energie	0,68	Niederlande

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KONECRANES OYJ	Industriewerte	0,68	Finnland
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	0,67	Schweiz
AERCAP HOLDINGS NV	Industriewerte	0,66	Niederlande
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	0,66	Schweiz
LOOMIS AB	Industriewerte	0,64	Schweden
NORDEX SE	Industriewerte	0,56	Deutschland
CAPGEMINI SE	Informationstechnologie	0,56	Frankreich
AZIMUT HOLDING SPA	Finanzwerte	0,55	Italien
TELE2 AB-B SHS	Kommunikationsdienste	0,55	Schweden
CONTINENTAL AG	Zyklische Konsumgüter	0,54	Deutschland
EIFFAGE	Industriewerte	0,53	Frankreich
GLANBIA PLC	Basiskonsumgüter	0,50	Irland

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	0,71	Deutschland
CENTRICA PLC	Versorger	0,71	Großbritannien
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	0,71	Schweiz
HEIDELBERGCEMENT AG	Grundstoffe	0,68	Deutschland
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	0,67	Deutschland
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	Kommunikationsdienste	0,66	Luxemburg
ENGIE	Versorger	0,66	Frankreich
AERCAP HOLDINGS NV	Industriewerte	0,66	Niederlande
MICHELIN (CGDE)	Zyklische Konsumgüter	0,66	Frankreich
Beazley PLC	Finanzwerte	0,63	Großbritannien
TESCO PLC	Basiskonsumgüter	0,62	Großbritannien
BALFOUR BEATTY PLC	Industriewerte	0,61	Großbritannien
BILFINGER SE	Industriewerte	0,61	Deutschland
ARYZTA AG	Basiskonsumgüter	0,61	Schweiz
SWISS RE AG	Finanzwerte	0,60	Schweiz

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

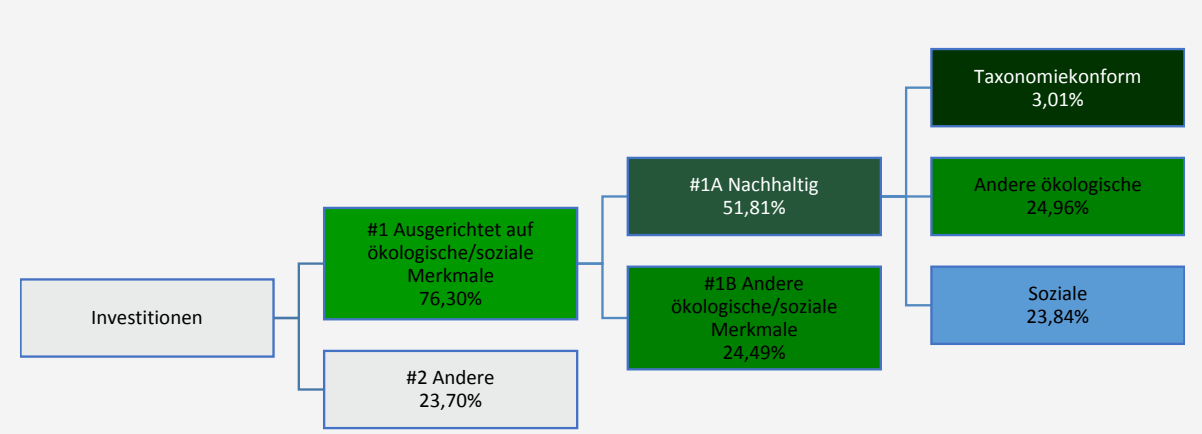
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 76,30% der Long-Positionen des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51,81% der Long-Positionen in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, die im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt werden, um Derivatpositionen abzuschließen und zu verwalten, sind nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte in der nachstehenden Tabelle enthalten.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	12,55
Energie	Energie	5,08
Finanzwerte	Banken	4,68
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	4,42
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	4,35
Finanzwerte	Versicherung	4,32
Grundstoffe	Grundstoffe	3,86
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	3,54
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,36
Informationstechnologie	Software und Services	2,93
Versorger	Versorger	2,50
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,31
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,11
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,78
Industriewerte	Verkehrswesen	1,68
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,68
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,55
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,48
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,13
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,04
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	0,79
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,64

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,38
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,36
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,15

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,01% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

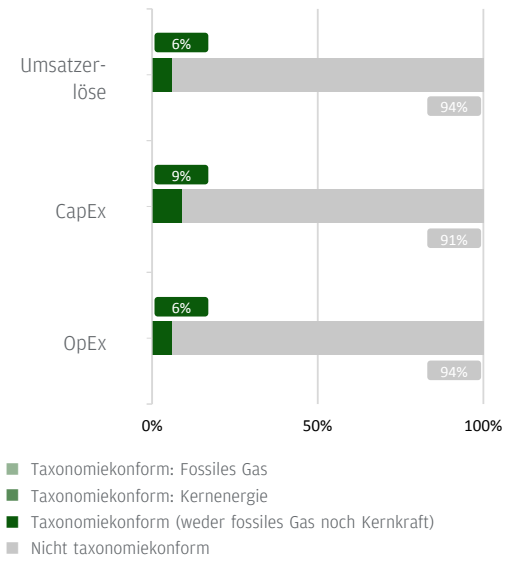
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

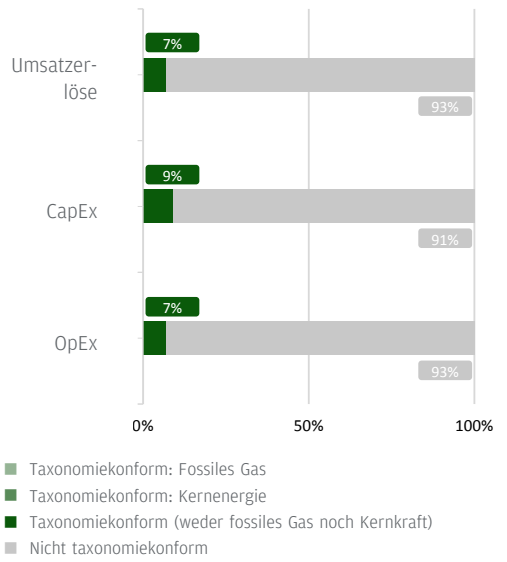
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 94% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,73% und der berechnete Anteil von Long-Positionen der ermöglichenden Tätigkeiten 3,45% zum Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,01%
30.06.2025	1,12%
30.06.2024	1,85%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 24,96% der Long-Positionen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,84% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 23,70% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, ausgenommen solche, die für den Abschluss und die Verwaltung von Derivatpositionen im Rahmen der Anlagepolitik verwendet wurden.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300RQDBS820FSV017**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **64,96%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,63% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 64,96% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,63% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 64,96% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	83,63%	64,96%	3,84%	34,01%	27,11%
30.06.2025	84,16%	57,73%	3,28%	30,75%	23,69%
30.06.2024	91,96%	67,44%	1,60%	37,27%	28,56%
30.06.2023	84,97%	60,95%	0,00%	51,15%	9,80%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 64,96% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	3,91	Niederlande
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,62	Schweiz
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,56	Schweiz
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	2,39	Großbritannien
SIEMENS AG-REG	Industriewerte	2,29	Deutschland
SHELL PLC	Energie	1,99	Großbritannien
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	1,80	Italien
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	1,71	Spanien
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industriewerte	1,71	Großbritannien
ABB LTD-REG	Industriewerte	1,60	Schweiz
SAFRAN SA	Industriewerte	1,55	Frankreich
SIEMENS ENERGY AG	Industriewerte	1,50	Deutschland
SAP SE	Informationstechnologie	1,49	Deutschland
ENGIE	Versorger	1,44	Frankreich
TOTALENERGIES SE	Energie	1,39	Frankreich

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	3,19	Deutschland
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	2,95	Dänemark
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	2,71	Niederlande
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,45	Schweiz
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,39	Schweiz
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	2,24	Schweiz
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,20	Italien
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	2,19	Großbritannien
3I GROUP PLC	Finanzwerte	2,10	Großbritannien
SHELL PLC	Energie	2,09	Großbritannien
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	2,03	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	1,84	Frankreich
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	1,71	Deutschland
TOTALENERGIES SE	Energie	1,70	Frankreich
ABB LTD-REG	Industriewerte	1,52	Schweiz

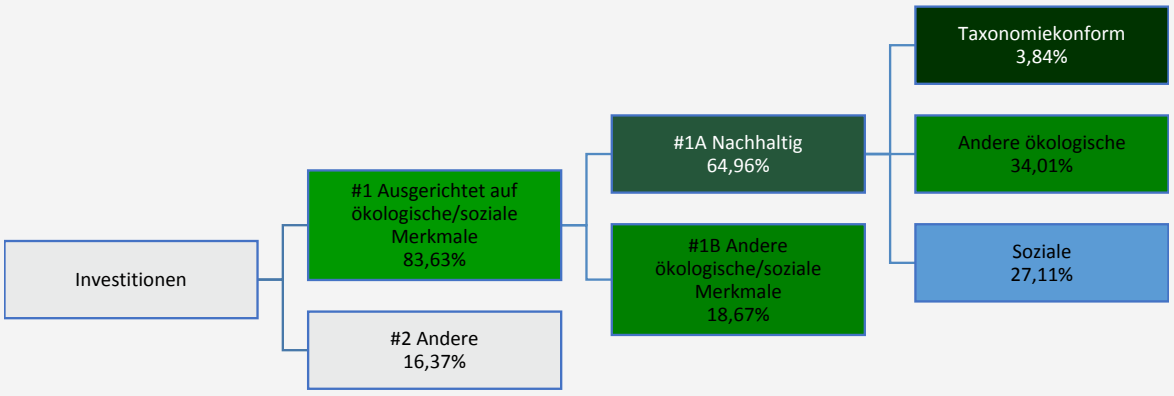
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 83,63% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 64,96% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	17,07
Finanzwerte	Banken	14,62
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	11,34
Finanzwerte	Versicherung	6,88
Energie	Energie	5,31
Versorger	Versorger	5,20
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	4,79
Grundstoffe	Grundstoffe	4,47
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,46
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,10
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	3,03
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,70
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,54
Informationstechnologie	Software und Services	2,42
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,26
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,83
Industriewerte	Verkehrswesen	1,39
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,20
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,07
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,77
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,72

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,36
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	0,15
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,03



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,84% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

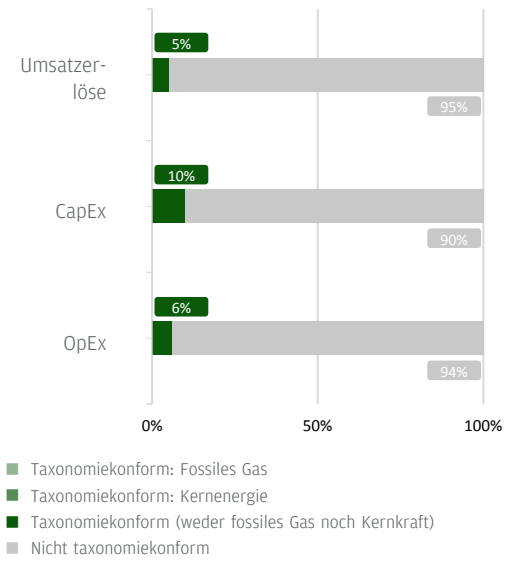
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

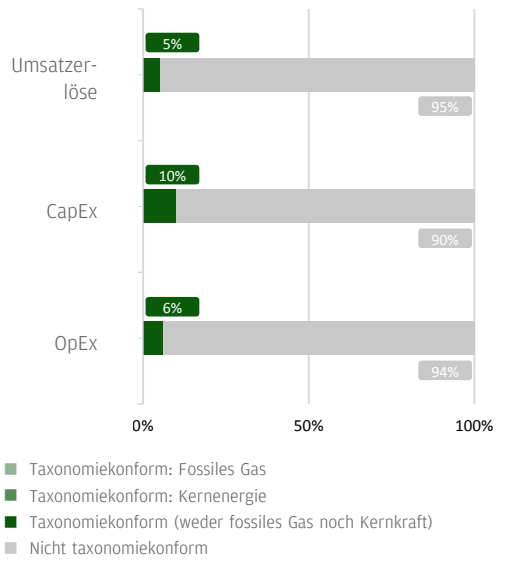
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,03% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,81% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,84%
30.06.2025	3,28%
30.06.2024	1,60%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 34,01% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,11% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

16,37% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300QCZKNLQQL80M68**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **55,45%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,19% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 55,45% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Portfolio-Screening, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,19% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 55,45% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	77,19%	55,45%	3,34%	29,03%	23,08%
30.06.2025	79,26%	50,71%	1,88%	24,83%	24,00%
30.06.2024	83,39%	50,44%	1,14%	25,92%	23,38%
30.06.2023	81,28%	54,01%	0,00%	41,04%	12,97%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 55,45% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	3,82	Niederlande
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,76	Schweiz
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,37	Schweiz

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzwerte	1,94	Großbritannien
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,72	Schweiz
SHELL PLC	Energie	1,68	Großbritannien
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	1,49	Deutschland
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	1,39	Deutschland
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	1,32	Großbritannien
SAP SE	Informationstechnologie	1,31	Deutschland
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	1,17	Spanien
UBS GROUP AG-REG	Finanzwerte	1,16	Schweiz
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industriewerte	1,15	Großbritannien
AXA SA	Finanzwerte	1,14	Frankreich
ABB LTD-REG	Industriewerte	1,13	Schweiz

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	2,76	Deutschland
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,70	Schweiz
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,64	Schweiz
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	2,49	Dänemark
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	2,32	Niederlande
SHELL PLC	Energie	2,24	Großbritannien
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	2,08	Schweiz
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzwerte	1,57	Großbritannien
TOTALENERGIES SE	Energie	1,52	Frankreich
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	1,45	Großbritannien
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	1,34	Großbritannien
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	1,31	Deutschland
3I GROUP PLC	Finanzwerte	1,26	Großbritannien
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	1,25	Italien
HOLCIM LTD	Grundstoffe	1,24	Schweiz

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

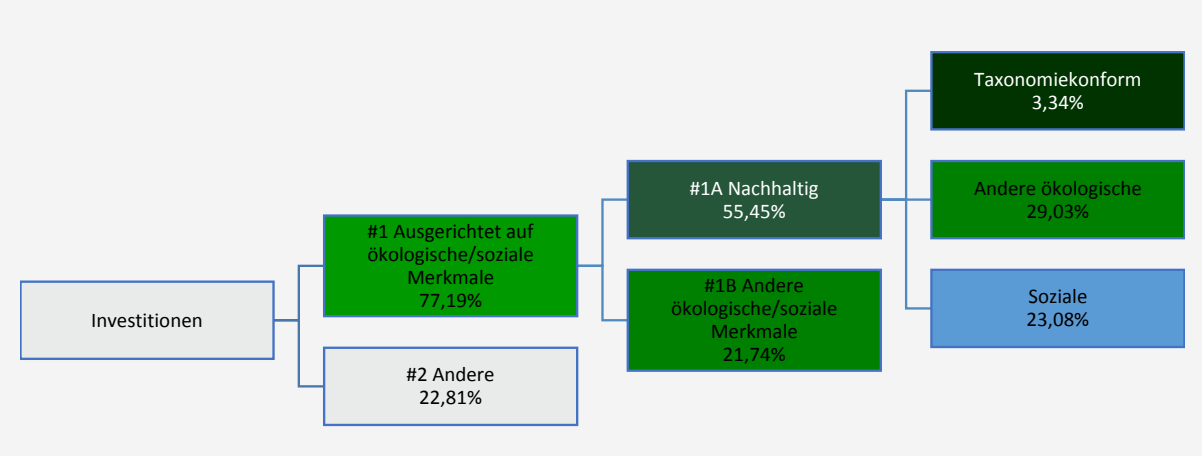
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 77,19% der Long-Positionen des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 55,45% der Long-Positionen in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, die im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt werden, um Derivatpositionen abzuschließen und zu verwalten, sind nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte in der nachstehenden Tabelle enthalten.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	17,89
Finanzwerte	Banken	14,80
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	11,95
Finanzwerte	Versicherung	7,23
Grundstoffe	Grundstoffe	7,06
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	6,81
Energie	Energie	6,55
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,37
Versorger	Versorger	4,78
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	4,62
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	4,52
Informationstechnologie	Software und Services	3,97
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	3,09
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,00
Industriewerte	Verkehrswesen	2,82
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,47
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	2,27
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,83
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,73
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,71
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,41
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,09

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,87
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,68
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,58

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,34% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

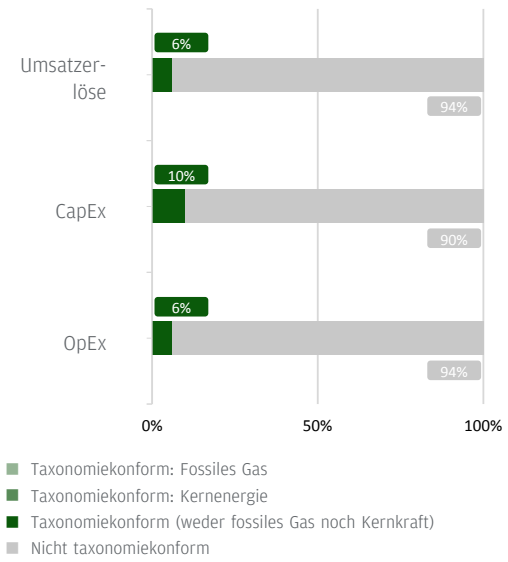
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

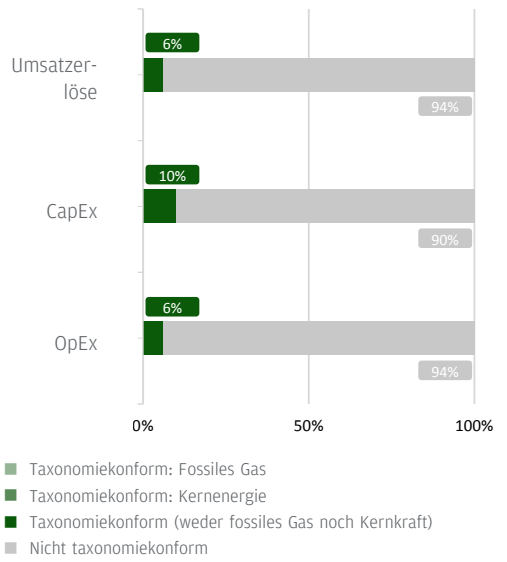
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,84% und der berechnete Anteil von Long-Positionen der ermöglichenden Tätigkeiten 3,48% zum Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,34%
30.06.2025	1,88%
30.06.2024	1,14%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,03% der Long-Positionen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,08% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 22,81% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung.

Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, ausgenommen solche, die für den Abschluss und die Verwaltung von Derivatpositionen im Rahmen der Anlagepolitik verwendet wurden.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **ZPCOF1K2OKZCKA99DV92**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **22,23%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 58,83% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 22,23% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 58,83% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 22,23% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	58,83%	22,23%	1,87%	13,09%	7,27%
30.06.2025	56,25%	23,96%	2,58%	13,92%	7,46%
30.06.2024	58,65%	25,30%	1,42%	14,47%	9,41%
30.06.2023	62,54%	23,89%	0,00%	17,61%	6,28%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 22,23% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TELEFONICA EUROPE BV	Kommunikation	3,21	Niederlande
VODAFONE GROUP PLC	Kommunikation	2,17	Großbritannien
EDP, S.A.	Elektrizität	2,14	Portugal

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALTICE FRANCE SAS	Kommunikation	2,11	Frankreich
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Elektrizität	2,05	Frankreich
SCHAEFFLER AG	Zyklische Konsumgüter	1,85	Deutschland
FORVIA SE	Zyklische Konsumgüter	1,83	Frankreich
FIBERCOP S.P.A.	Kommunikation	1,60	Italien
ZF EUROPE FINANCE B.V.	Zyklische Konsumgüter	1,44	Niederlande
IQVIA INC	Nichtzyklische Konsumgüter	1,44	USA
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Nichtzyklische Konsumgüter	1,38	Deutschland
MUNDYS SPA	Verkehrswesen	1,32	Italien
IHO VERWALTUNGS GMBH	Zyklische Konsumgüter	1,32	Deutschland
ESSENDI S.A.	Zyklische Konsumgüter	1,21	Luxemburg
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Zyklische Konsumgüter	1,17	Luxemburg

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TELEFONICA EUROPE BV	Kommunikation	3,22	Niederlande
FORVIA SE	Zyklische Konsumgüter	2,41	Frankreich
ALTICE FRANCE	Kommunikation	2,10	Frankreich
EDP, S.A.	Elektrizität	2,09	Portugal
VODAFONE GROUP PLC	Kommunikation	2,08	Großbritannien
ILIAD SA	Kommunikation	2,05	Frankreich
FIBERCOP S.P.A.	Kommunikation	2,02	Italien
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Elektrizität	1,77	Frankreich
MUNDYS SPA	Verkehrswesen	1,67	Italien
RENAULT SA	Zyklische Konsumgüter	1,64	Frankreich
VERISURE HOLDING AB	Zyklische Konsumgüter	1,60	Schweden
LORCA TELECOM BONDCO SA	Kommunikation	1,55	Spanien
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Verkehrswesen	1,50	Niederlande
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Nichtzyklische Konsumgüter	1,41	Deutschland
IQVIA INC	Nichtzyklische Konsumgüter	1,38	USA

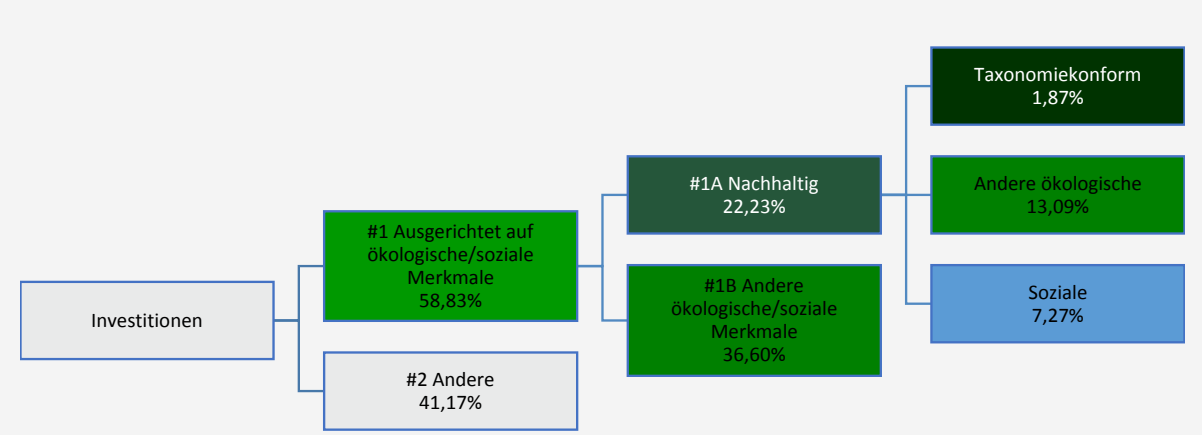
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 58,83% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 22,23% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Kfz	11,12
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	10,27
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	6,70
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	6,50
Investitionsgüter	Verpackung	5,93
Elektrizität	Elektrizität	4,98
Grundstoffindustrie	Chemie	4,82
Kommunikation	Satellitenkabel	4,63
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,60
Banken	Banken	4,41
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	3,84
Zyklische Konsumgüter	Gaming	3,12
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	2,74
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	2,73
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	2,43
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	2,02
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,93
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	1,73
Industrie sonstige	Industrie sonstige	1,72
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	1,27
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	1,21
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	1,20

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Energie	Ölfelddienste	1,09
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	1,08
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,06
Grundstoffindustrie	Papier	0,96
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,88
Investitionsgüter	Umwelt	0,84
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,53
Technologie	Technologie	0,44
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,42
Energie	Unabhängig	0,21
Verkehrswesen	Airlines	0,12
Investitionsgüter	Baustoffe	0,04
Energie	Midstream	0,03



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,87% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

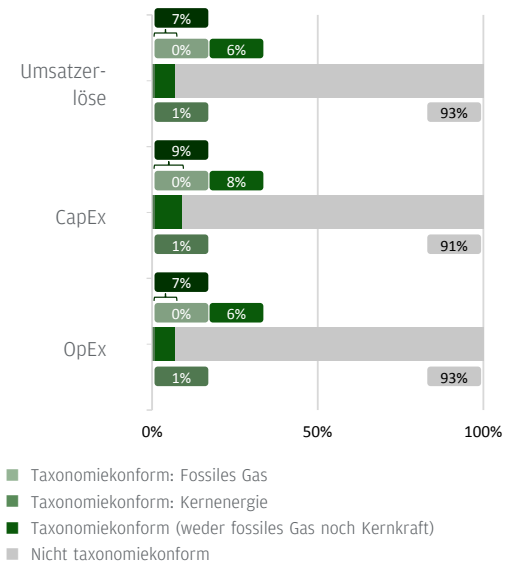
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

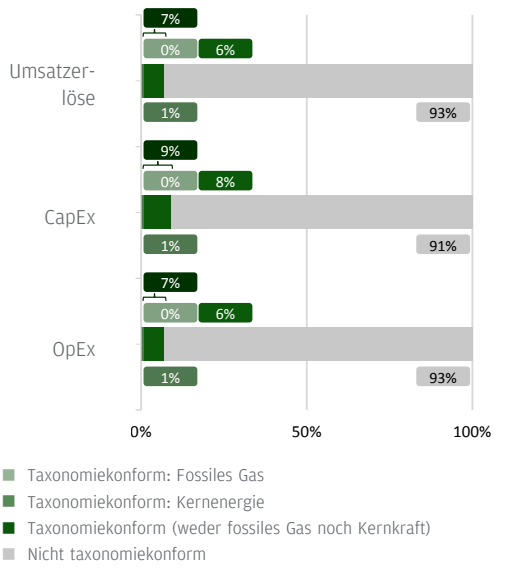
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 99% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,69% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 2,80% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,87%
30.06.2025	2,58%
30.06.2024	1,42%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 13,09% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 7,27% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

41,17% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **2221OOBA1NVNZOGCYZ95**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **18,50%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 58,55% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 18,50% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 58,55% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 18,50% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	58,55%	18,50%	1,62%	14,06%	2,83%
30.06.2025	52,12%	20,29%	2,11%	10,60%	7,59%
30.06.2024	52,96%	18,45%	1,80%	11,04%	5,62%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der

Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 18,50% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter

aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FIBERCOP S.P.A.	Kommunikation	2,49	Italien
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Elektrizität	2,43	Frankreich
TELEFONICA EUROPE BV	Kommunikation	2,27	Niederlande
EDP, S.A.	Elektrizität	2,00	Portugal
SCHAEFFLER AG	Zyklische Konsumgüter	1,95	Deutschland
FORVIA SE	Zyklische Konsumgüter	1,95	Frankreich
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Nichtzyklische Konsumgüter	1,57	Deutschland
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Nichtzyklische Konsumgüter	1,55	Deutschland
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Zyklische Konsumgüter	1,49	Luxemburg
VALEO SE	Zyklische Konsumgüter	1,42	Frankreich
LORCA TELECOM BONDCO SA	Kommunikation	1,36	Spanien
ZF FINANCE GMBH	Zyklische Konsumgüter	1,31	Deutschland
IQVIA INC	Nichtzyklische Konsumgüter	1,31	USA
ORGANON & CO / ORGANON FOREIGN DEBT CO-ISSUER BV	Nichtzyklische Konsumgüter	1,28	USA
NEW IMMO HOLDING SA	Finanzen sonstige	1,26	Frankreich

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VERISURE HOLDING AB	Zyklische Konsumgüter	2,67	Schweden
FORVIA SE	Zyklische Konsumgüter	2,61	Frankreich
RENAULT SA	Zyklische Konsumgüter	2,39	Frankreich
TELEFONICA EUROPE BV	Kommunikation	2,39	Niederlande
EDP, S.A.	Elektrizität	2,14	Portugal
ZF FINANCE GMBH	Zyklische Konsumgüter	2,09	Deutschland
LORCA TELECOM BONDCO SA	Kommunikation	1,88	Spanien
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Verkehrswesen	1,86	Niederlande
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Nichtzyklische Konsumgüter	1,85	Deutschland
FIBERCOP S.P.A.	Kommunikation	1,68	Italien
VODAFONE GROUP PLC	Kommunikation	1,66	Großbritannien
SCHAEFFLER AG	Zyklische Konsumgüter	1,65	Deutschland
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Zyklische Konsumgüter	1,61	Luxemburg
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	Zyklische Konsumgüter	1,53	Italien
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Elektrizität	1,51	Frankreich

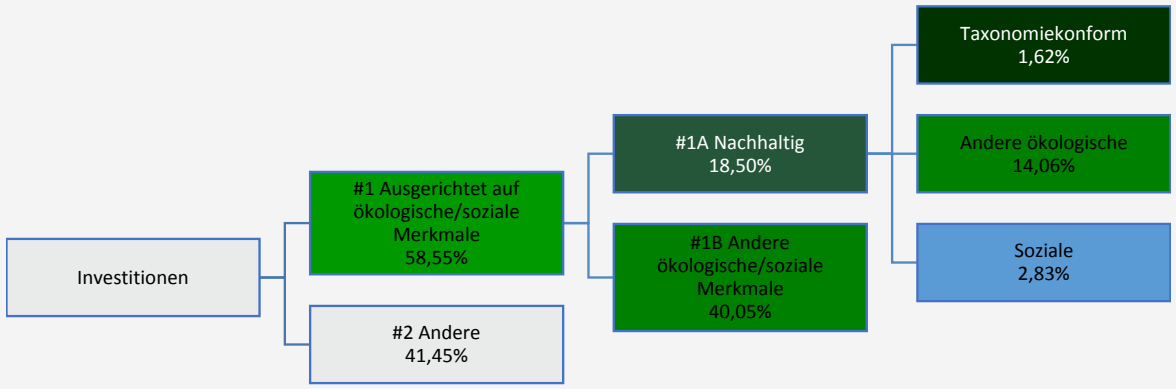
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 58,55% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 18,50% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Kfz	11,66
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	10,64
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	8,68
Elektrizität	Elektrizität	6,17
Grundstoffindustrie	Chemie	4,89
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	4,81
Investitionsgüter	Verpackung	4,73
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,61
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	4,21
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	3,86
Kommunikation	Satellitenkabel	3,82
Banken	Banken	3,80
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	3,71

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Gaming	3,51
Industrie sonstige	Industrie sonstige	3,04
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	2,20
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,67
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,48
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	1,24
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,16
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,11
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,94
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,88
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,86
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,82
Investitionsgüter	Umwelt	0,66
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,63
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	0,56
Energie	Integriert	0,39
Grundstoffindustrie	Papier	0,32
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,30
Energie	Unabhängig	0,29
Technologie	Technologie	0,28
Energie	Ölfelddienste	0,19
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,04

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,62% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

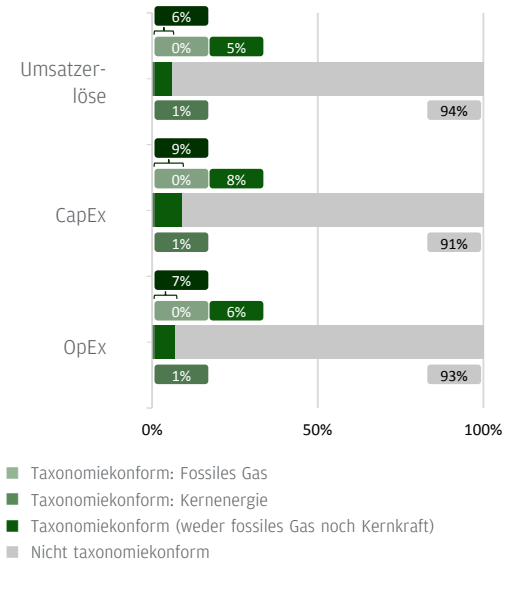
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

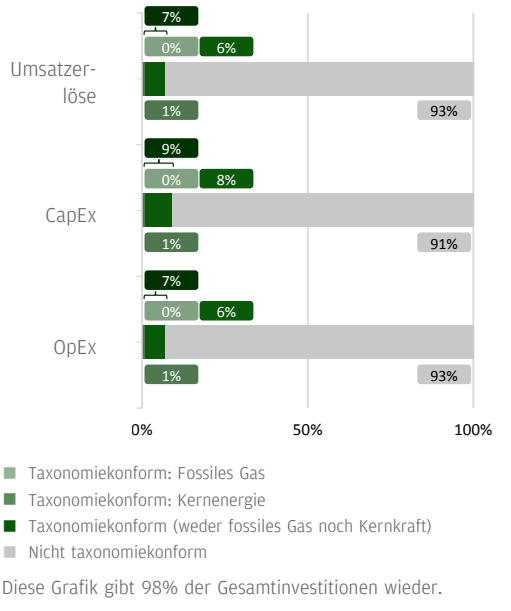
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 98% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,74% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 2,63% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,62%
30.06.2025	2,11%
30.06.2024	1,80%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 14,06% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 2,83% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

41,45% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300FFQWOELSPPW053**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **53,41%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 79,04% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 53,41% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 79,04% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 53,41% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	79,04%	53,41%	4,26%	29,87%	19,28%
30.06.2025	78,75%	50,39%	1,28%	28,05%	21,06%
30.06.2024	72,93%	39,82%	1,57%	21,48%	16,78%
30.06.2023	71,90%	43,15%	0,00%	21,77%	21,37%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 53,41% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	Finanzwerte	1,54	Großbritannien
BAWAG GROUP AG	Finanzwerte	1,37	Österreich
ST JAMES'S PLACE PLC	Finanzwerte	1,24	Großbritannien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BILFINGER SE	Industriewerte	1,20	Deutschland
Plus500 Ltd	Finanzwerte	1,19	Israel
DIPLOMA PLC	Industriewerte	1,19	Großbritannien
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Zyklische Konsumgüter	1,17	Großbritannien
SPIE SA	Industriewerte	1,16	Frankreich
CURRYS PLC	Zyklische Konsumgüter	1,12	Großbritannien
STOREBRAND ASA	Finanzwerte	1,06	Norwegen
KELLER GROUP PLC	Industriewerte	1,06	Großbritannien
INDRA SISTEMAS SA	Informationstechnologie	0,98	Spanien
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industriewerte	0,96	Großbritannien
UMICORE	Grundstoffe	0,93	Belgien
GLANBIA PLC	Basiskonsumgüter	0,90	Irland

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BAWAG GROUP AG	Finanzwerte	1,61	Österreich
SPIE SA	Industriewerte	1,43	Frankreich
LION FINANCE GROUP PLC	Finanzwerte	1,40	Großbritannien
PREMIER FOODS PLC	Basiskonsumgüter	1,35	Großbritannien
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanzwerte	1,34	Großbritannien
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	1,18	Großbritannien
KELLER GROUP PLC	Industriewerte	1,15	Großbritannien
TAG Immobilien AG	Immobilien	1,14	Deutschland
Plus500 Ltd	Finanzwerte	1,13	Israel
ARCADIS NV	Industriewerte	1,13	Niederlande
TBC BANK GROUP PLC	Finanzwerte	1,12	Großbritannien
DIPLOMA PLC	Industriewerte	1,11	Großbritannien
BILFINGER SE	Industriewerte	1,09	Deutschland
JET2 PLC	Industriewerte	1,09	Großbritannien
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	Finanzwerte	1,09	Portugal

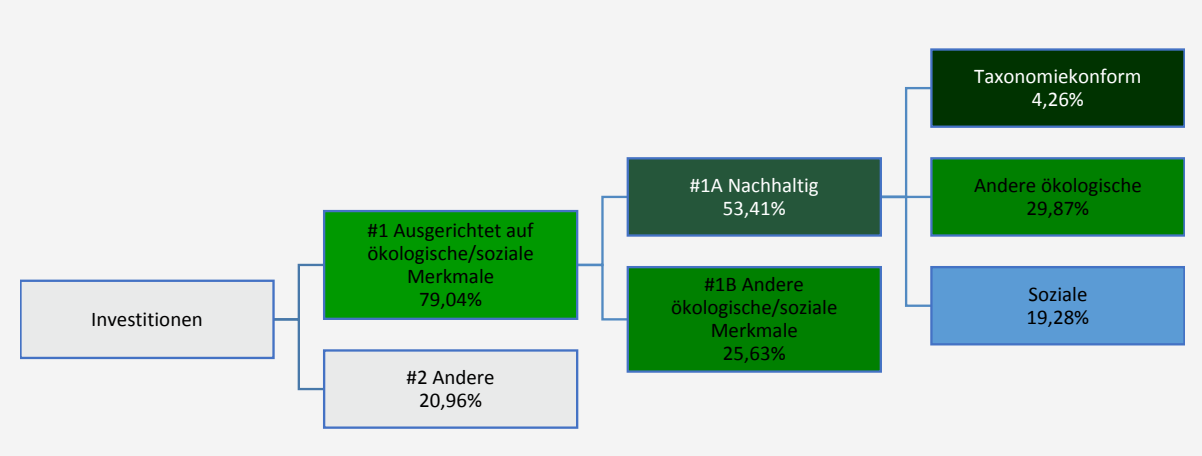
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 79,04% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 53,41% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	23,21
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	10,64
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	8,28
Grundstoffe	Grundstoffe	6,24
Finanzwerte	Banken	5,97
Energie	Energie	5,96
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	4,66
Informationstechnologie	Software und Services	3,88
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	3,48
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,46
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,31
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	3,19
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	3,03
Finanzwerte	Versicherung	2,78
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	2,65
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	1,76
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,76
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,00
Industriewerte	Verkehrswesen	0,97
Versorger	Versorger	0,90
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,64
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	0,55

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,43
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,06



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,26% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

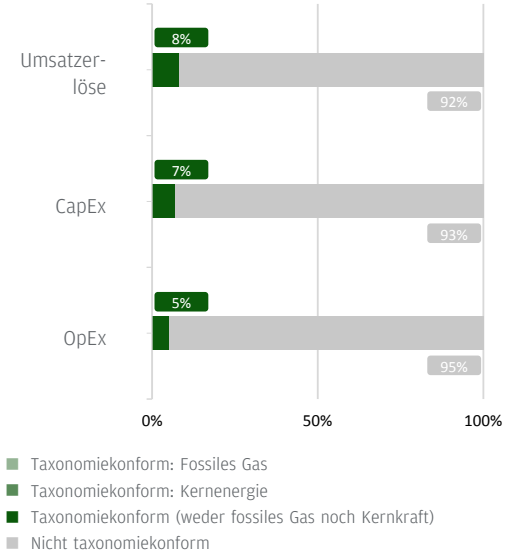
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

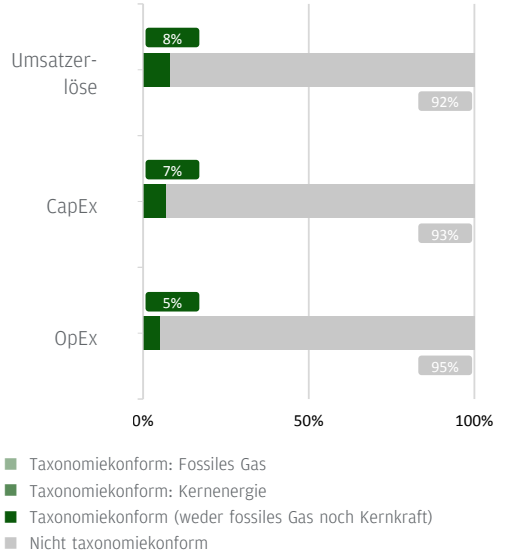
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,45% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 4,43% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	4,26%
30.06.2025	1,28%
30.06.2024	1,57%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,87% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,28% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

20,96% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300JZUSW3PO425F55**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **62,45%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 82,04% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 62,45% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 82,04% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 62,45% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	82,04%	62,45%	3,01%	33,11%	26,34%
30.06.2025	78,23%	52,06%	1,56%	24,58%	25,91%
30.06.2024	85,54%	58,22%	1,36%	31,73%	25,13%
30.06.2023	90,12%	64,00%	0,00%	46,07%	17,93%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 62,45% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	6,96	Niederlande
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	4,29	Großbritannien
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	3,26	Schweiz
SAP SE	Informationstechnologie	3,02	Deutschland
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industriewerte	2,33	Großbritannien
SAFRAN SA	Industriewerte	2,22	Frankreich
ABB LTD-REG	Industriewerte	2,11	Schweiz
SIEMENS ENERGY AG	Industriewerte	1,93	Deutschland
AIRBUS SE	Industriewerte	1,72	Niederlande
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	1,70	Frankreich
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Zyklische Konsumgüter	1,37	Schweiz
UBS GROUP AG-REG	Finanzwerte	1,33	Schweiz
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	1,31	Dänemark
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	1,29	Frankreich
VINCI SA	Industriewerte	1,27	Frankreich

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	5,17	Deutschland
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	4,30	Niederlande
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	3,94	Dänemark
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,38	Frankreich
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	2,27	Großbritannien
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	2,12	Frankreich
RELX PLC	Industriewerte	1,92	Großbritannien
SAFRAN SA	Industriewerte	1,87	Frankreich
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	1,72	Großbritannien
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industriewerte	1,65	Großbritannien
ABB LTD-REG	Industriewerte	1,64	Schweiz
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	1,62	Schweiz
HERMES INTERNATIONAL	Zyklische Konsumgüter	1,32	Frankreich
FERRARI NV	Zyklische Konsumgüter	1,29	Niederlande
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzwerte	1,25	Deutschland

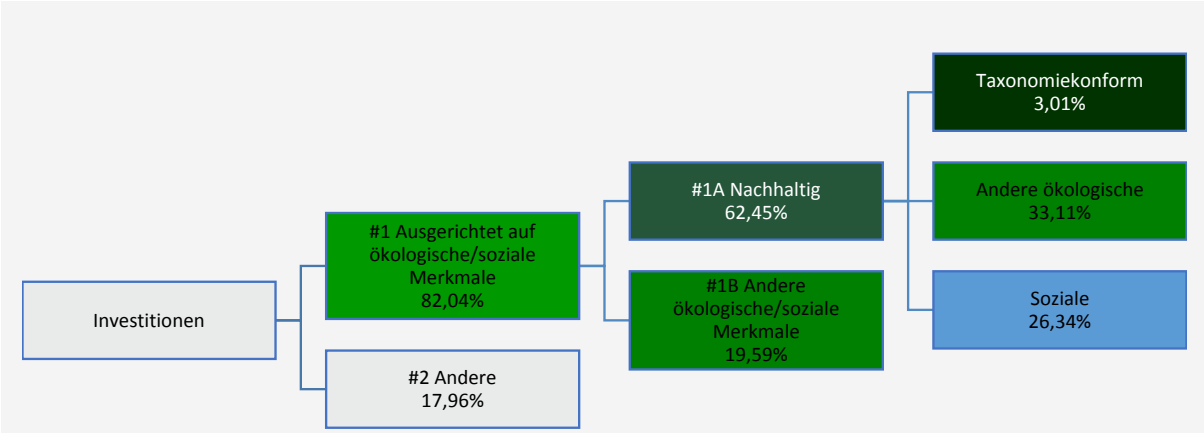
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 82,04% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 62,45% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	27,30
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	13,21
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	8,63
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	6,49
Finanzwerte	Banken	5,26
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	4,56
Informationstechnologie	Software und Services	4,40
Finanzwerte	Versicherung	3,73
Grundstoffe	Grundstoffe	3,08
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,57
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	2,48
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	2,30
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,17
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,06
Energie	Energie	1,68
Versorger	Versorger	1,53
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,51
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,30
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,26
Industriewerte	Verkehrswesen	0,89
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,89

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,52
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,30

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,01% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

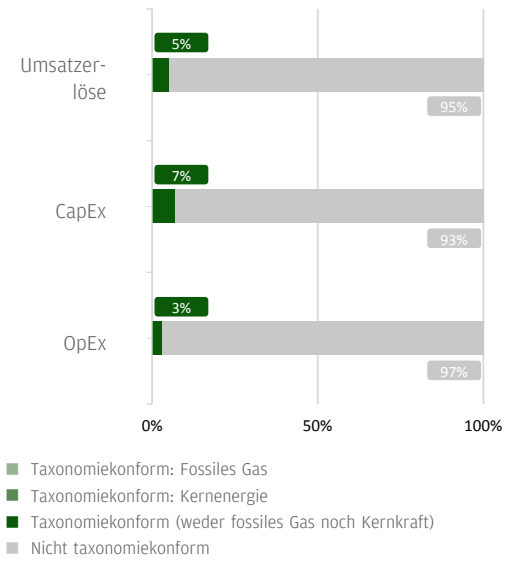
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

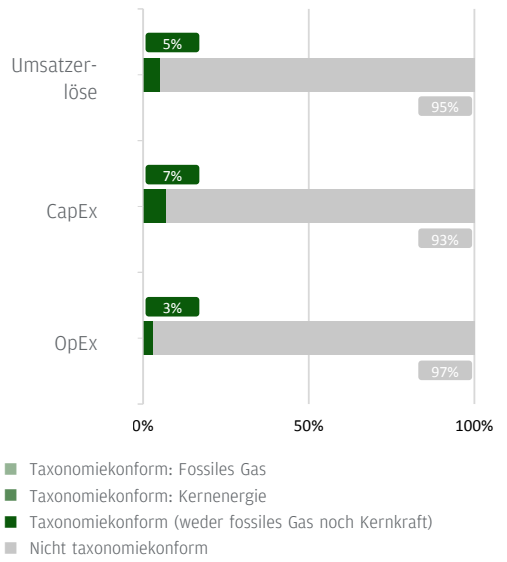
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,20% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,21% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,01%
30.06.2025	1,56%
30.06.2024	1,36%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 33,11% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 26,34% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

17,96% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300XQKTFPQ3RDGN42**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **56,83%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 74,63% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,83% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 74,63% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,83% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	74,63%	56,83%	1,70%	27,29%	27,84%
30.06.2025	79,42%	56,65%	1,36%	29,03%	26,25%
30.06.2024	84,77%	49,86%	0,96%	25,91%	22,99%
30.06.2023	78,56%	51,06%	0,00%	38,25%	12,81%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 56,83% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzwerte	3,99	Großbritannien
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	3,89	Schweiz
SHELL PLC	Energie	3,31	Großbritannien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	3,08	Schweiz
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	2,46	Deutschland
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	2,23	Spanien
TOTALENERGIES SE	Energie	2,22	Frankreich
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finanzwerte	1,89	Spanien
SANOFI	Gesundheitswesen	1,50	Frankreich
BNP PARIBAS	Finanzwerte	1,47	Frankreich
INTESA SANPAOLO	Finanzwerte	1,47	Italien
BP PLC	Energie	1,46	Großbritannien
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finanzwerte	1,41	Schweiz
ENEL SPA	Versorger	1,39	Italien
GSK PLC	Gesundheitswesen	1,35	Großbritannien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	4,01	Schweiz
SHELL PLC	Energie	3,67	Großbritannien
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzwerte	3,34	Großbritannien
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,68	Schweiz
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	2,36	Deutschland
TOTALENERGIES SE	Energie	2,35	Frankreich
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	1,99	Deutschland
SANOFI	Gesundheitswesen	1,82	Frankreich
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finanzwerte	1,69	Schweiz
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	1,60	Spanien
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	1,47	Deutschland
BNP PARIBAS	Finanzwerte	1,41	Frankreich
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,40	Schweiz
AXA SA	Finanzwerte	1,39	Frankreich
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finanzwerte	1,34	Spanien

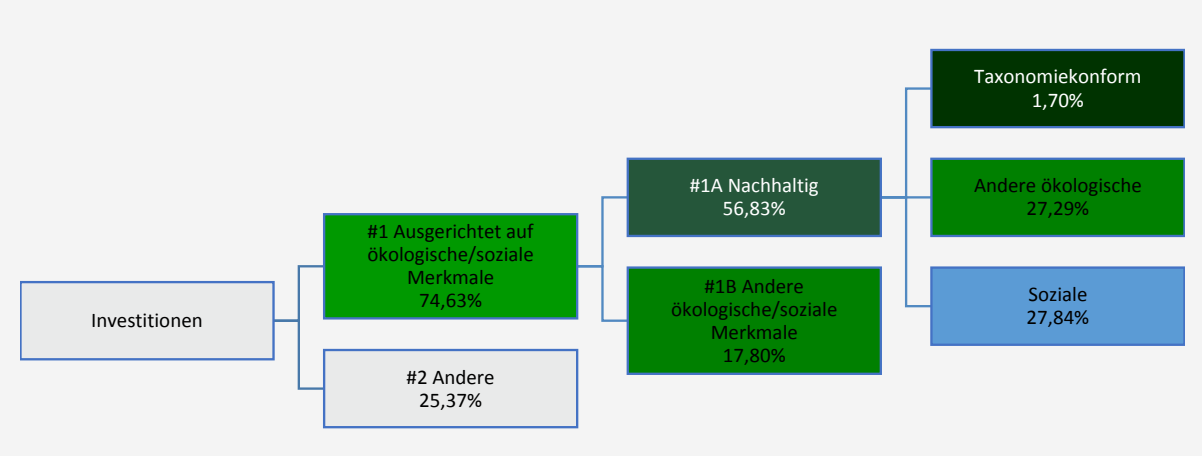
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 74,63% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 56,83% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	27,82
Finanzwerte	Versicherung	10,60
Energie	Energie	10,25
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	8,84
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,90
Grundstoffe	Grundstoffe	4,56
Versorger	Versorger	4,00
Industriewerte	Investitionsgüter	3,96
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,53
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,94
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	2,91
Industriewerte	Verkehrswesen	1,55
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,35
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	1,23
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,18
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,79
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,74
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,67
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,64
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	0,54
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,47
Informationstechnologie	Software und Services	0,45

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,39
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,37



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,70% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

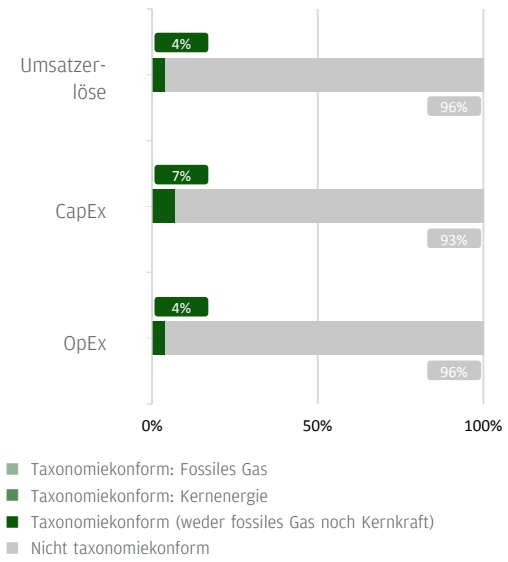
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

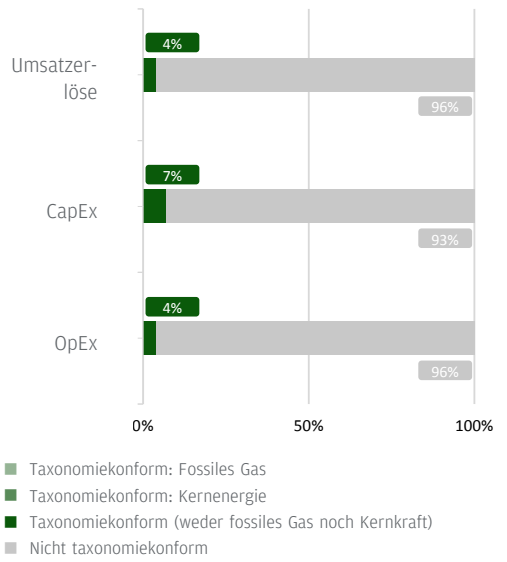
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,54% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,42% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,70%
30.06.2025	1,36%
30.06.2024	0,96%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,29% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,84% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

25,37% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **2221001DXUMAQS2GZM29**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **78,67%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 50% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 92,30% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 78,67% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen. Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 80% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 92,30% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 78,67% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	92,30%	78,67%	6,10%	39,64%	32,93%
30.06.2025	93,39%	74,87%	5,26%	40,69%	28,91%
30.06.2024	96,35%	80,45%	2,59%	44,43%	33,43%
30.06.2023	94,98%	74,07%	0,00%	63,97%	10,11%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 50% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,67% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	4,16	Niederlande
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	2,96	Großbritannien
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,79	Schweiz
SIEMENS AG-REG	Industriewerte	2,73	Deutschland
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,56	Schweiz
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,38	Italien
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	2,30	Schweiz
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	2,17	Spanien
ABB LTD-REG	Industriewerte	1,79	Schweiz
TESCO PLC	Basiskonsumgüter	1,70	Großbritannien
INTESA SANPAOLO	Finanzwerte	1,65	Italien
SIEMENS ENERGY AG	Industriewerte	1,64	Deutschland
PRUDENTIAL PLC	Finanzwerte	1,59	Großbritannien
ASR NEDERLAND NV	Finanzwerte	1,57	Niederlande
E.ON SE	Versorger	1,56	Deutschland

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	3,18	Dänemark
SAP SE	Informationstechnologie	3,10	Deutschland
3I GROUP PLC	Finanzwerte	3,06	Großbritannien
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	2,97	Schweiz
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	2,86	Niederlande
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,84	Schweiz
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	2,55	Deutschland
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,42	Schweiz
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,41	Frankreich
RELX PLC	Industriewerte	2,38	Großbritannien
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	2,31	Großbritannien
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,25	Italien
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	1,97	Deutschland
SIEMENS AG-REG	Industriewerte	1,77	Deutschland
INTESA SANPAOLO	Finanzwerte	1,67	Italien

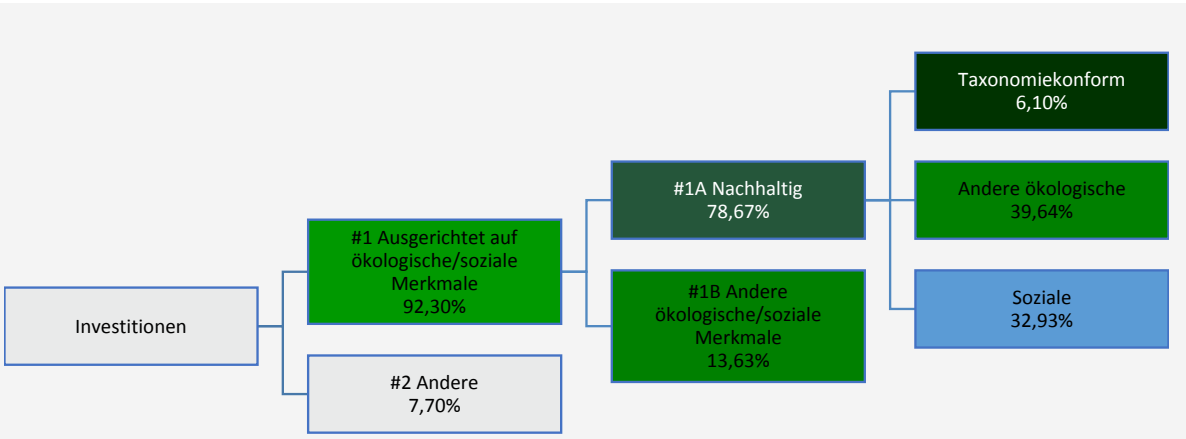
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 92,30% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 78,67% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	18,15
Finanzwerte	Banken	16,47
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	12,05
Finanzwerte	Versicherung	7,06
Versorger	Versorger	5,42
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	5,35
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	4,00
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,45
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,37
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,29
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	3,17
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,71
Informationstechnologie	Software und Services	2,47
Grundstoffe	Grundstoffe	2,02
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,51
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,48
Energie	Energie	1,30
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,20
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,13
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,08
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,77

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	0,22
Industriewerte	Verkehrswesen	0,07
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,03

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 6,10% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

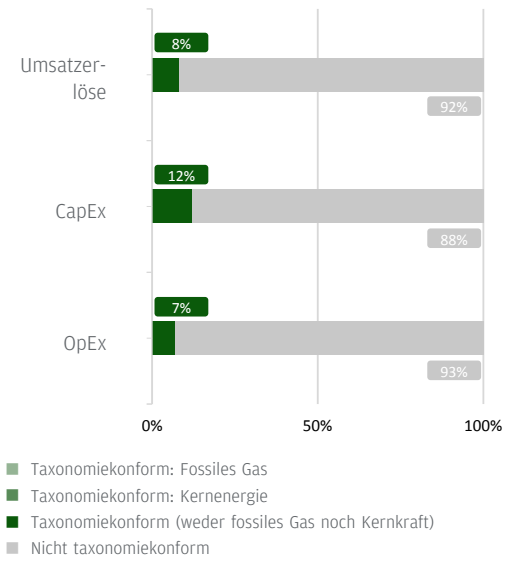
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

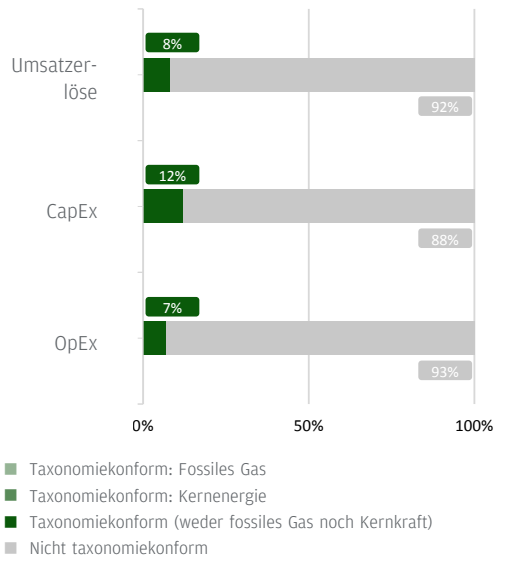
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,39% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 5,43% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	6,10%
30.06.2025	5,26%
30.06.2024	2,59%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 39,64% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 32,93% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

7,70% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 80% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 50% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300KTJL3NZFPDLK53**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **67,39%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 50% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 88,81% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,39% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen. Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 80% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 88,81% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,39% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	88,81%	67,39%	8,77%	40,50%	18,12%
30.06.2025	87,61%	63,27%	3,79%	30,9%	28,58%
30.06.2024	87,49%	53,8%	3,76%	25,63%	24,41%
30.06.2023	93,19%	62,37%	0,00%	34,27%	28,10%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 50% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,39% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
STOREBRAND ASA	Finanzwerte	2,29	Norwegen
NEXANS SA	Industriewerte	2,22	Frankreich
BAWAG GROUP AG	Finanzwerte	2,19	Österreich
SPIE SA	Industriewerte	2,13	Frankreich
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanzwerte	1,70	Großbritannien
ISS A/S	Industriewerte	1,62	Dänemark
HEIJMANS N.V.-CVA	Industriewerte	1,56	Niederlande
BELLWAY PLC	Zyklische Konsumgüter	1,55	Großbritannien
ST JAMES'S PLACE PLC	Finanzwerte	1,54	Großbritannien
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	Industriewerte	1,49	Niederlande
OSB GROUP PLC	Finanzwerte	1,48	Großbritannien
NORDEX SE	Industriewerte	1,36	Deutschland
NKT HOLDING A/S	Industriewerte	1,22	Dänemark
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Zyklische Konsumgüter	1,20	Großbritannien
DANIELI & CO-RSP	Industriewerte	1,20	Italien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SPIE SA	Industriewerte	2,88	Frankreich
BELLWAY PLC	Zyklische Konsumgüter	2,25	Großbritannien
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanzwerte	2,17	Großbritannien
BAWAG GROUP AG	Finanzwerte	2,11	Österreich
NEXANS SA	Industriewerte	1,92	Frankreich
ARCADIS NV	Industriewerte	1,90	Niederlande
VALMET OYJ	Industriewerte	1,80	Finnland
DUNELM GROUP PLC	Zyklische Konsumgüter	1,66	Großbritannien
BPER BANCA SPA	Finanzwerte	1,64	Italien
MITIE GROUP PLC	Industriewerte	1,62	Großbritannien
WIENERBERGER AG	Grundstoffe	1,49	Österreich
TAG Immobilien AG	Immobilien	1,45	Deutschland
OSB GROUP PLC	Finanzwerte	1,41	Großbritannien
Bytes Technology Group PLC	Informationstechnologie	1,38	Großbritannien
REPLY SPA	Informationstechnologie	1,33	Italien

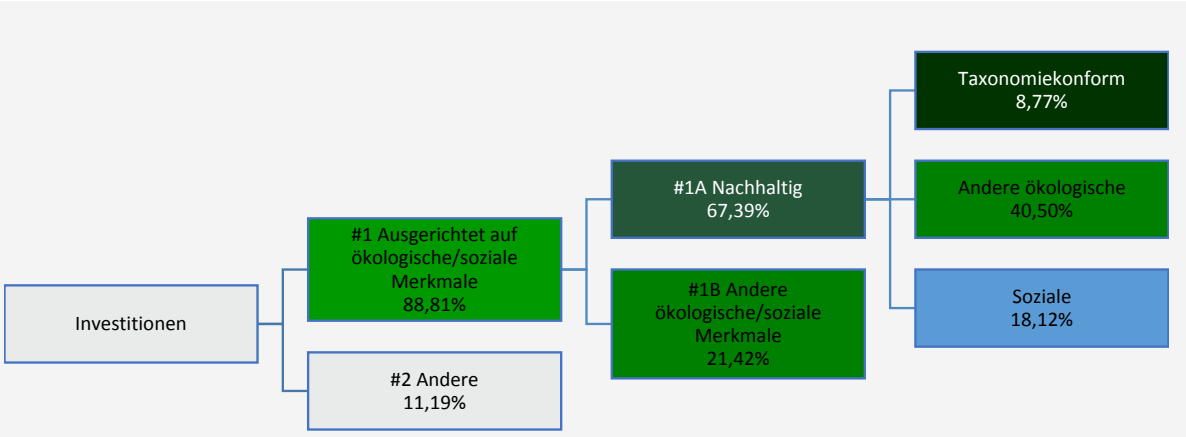
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 88,81% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 67,39% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	21,92
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	11,14
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	9,82
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	6,72
Finanzwerte	Banken	6,29
Finanzwerte	Versicherung	6,28
Informationstechnologie	Software und Services	4,39
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	4,01
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	3,92
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,67
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	3,20
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	2,74
Grundstoffe	Grundstoffe	2,54
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,75
Industriewerte	Verkehrswesen	1,47
Versorger	Versorger	1,41
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,37
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,31
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,30
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,26
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,19

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Energie	Energie	0,48
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	0,32
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,20
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,17



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 8,77% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

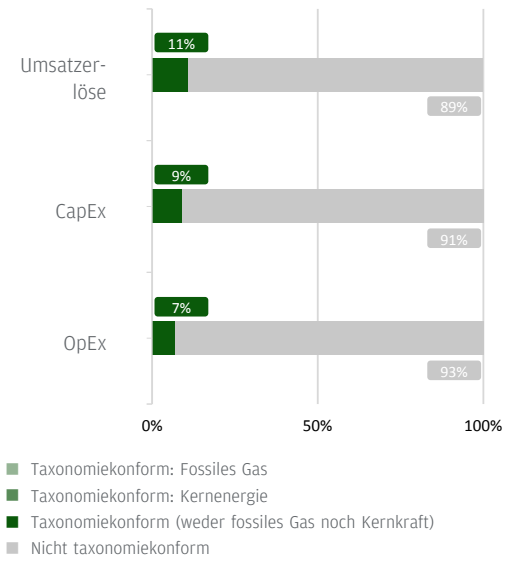
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

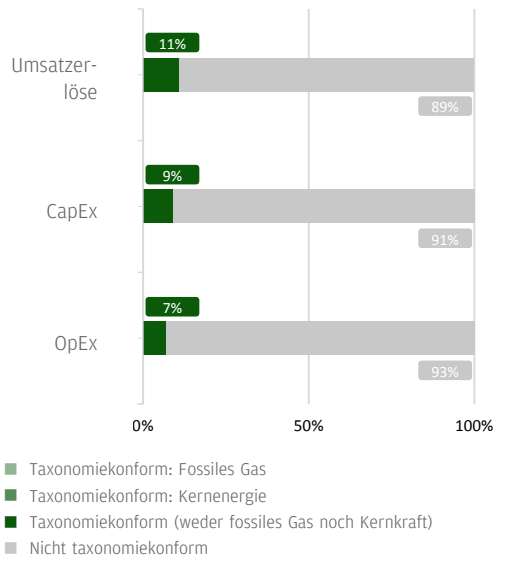
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,42% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 6,14% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	8,77%
30.06.2025	3,79%
30.06.2024	3,76%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 40,50% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 18,12% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

11,19% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 80% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 50% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **VY2M4O5H8WYOY45S5X08**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **27,31%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 61,70% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 27,31% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 61,70% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 27,31% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	61,70%	27,31%	1,56%	15,31%	10,43%
30.06.2025	60,47%	32,11%	1,51%	16,77%	13,83%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 27,31% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,58	USA
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,48	Italien
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,15	Kaimaninseln

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,09	USA
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banken	1,09	Deutschland
UNICREDIT SPA	Banken	1,08	Italien
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	1,01	USA
SOCIETE GENERALE	Banken	0,98	Frankreich
CAIXABANK, S.A.	Banken	0,97	Spanien
MORGAN STANLEY	Banken	0,85	USA
CITIGROUP INC.	Banken	0,84	USA
BANCO SANTANDER S.A.	Banken	0,83	Spanien
ENERGY TRANSFER LP	Energie	0,82	USA
NATWEST GROUP PLC	Banken	0,77	Großbritannien
UBS GROUP AG	Banken	0,77	Schweiz

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	7,91	Luxemburg
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,30	USA
JPMORGAN FUNDS - EUROPE HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	1,29	Luxemburg
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,26	Kaimaninseln
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,18	Italien
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banken	1,04	Deutschland
UBS GROUP AG	Banken	1,02	Schweiz
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	0,95	USA
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Banken	0,94	Irland
UNICREDIT SPA	Banken	0,85	Italien
CAIXABANK, S.A.	Banken	0,85	Spanien
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	0,84	USA
ALLIANZ SE	Versicherung	0,82	Deutschland
CITIGROUP INC.	Banken	0,79	USA
SOCIETE GENERALE SA	Banken	0,78	Frankreich

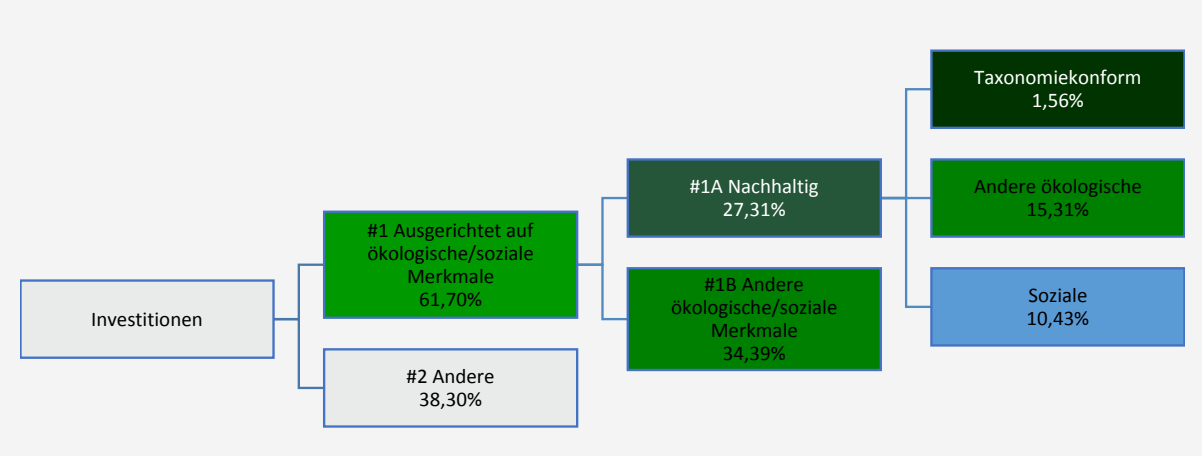
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 61,70% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 27,31% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	19,79
Elektrizität	Elektrizität	9,52
Technologie	Technologie	5,19
Energie	Midstream	4,69
Zyklische Konsumgüter	Kfz	4,46
Kommunikation	Satellitenkabel	3,35
Energie	Unabhängig	3,27
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	2,49
Versicherung	Lebensversicherung	2,38
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	2,24
Grundstoffindustrie	Chemie	2,16
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	2,09
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	2,05
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	2,02
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	2,01
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,85
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	1,80
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,71
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,58
Energie	Integriert	1,53
Zyklische Konsumgüter	Gaming	1,46
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	1,43

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,37
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,34
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,24
Investitionsgüter	Verpackung	1,04
Investitionsgüter	Baustoffe	1,01
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,92
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,89
Erdgas	Erdgas	0,79
Energie	Ölfelddienste	0,75
REITs	REITs sonstige	0,72
Verkehrswesen	Airlines	0,71
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,54
REITs	REITs - Retail	0,53
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,51
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,46
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,38
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,32
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,31
Investitionsgüter	Umwelt	0,30
US Agency Discount Notes	US Agency Discount Notes	0,28
Energie	Raffinieren	0,25
Grundstoffindustrie	Papier	0,23
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,23
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,22
Versicherung	Krankenversicherung	0,09
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	0,07
REITs	REITs - Büros	0,04
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,02
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,02
REITs	REITs - Healthcare	0,01



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,56% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☑ Ja:

  ☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

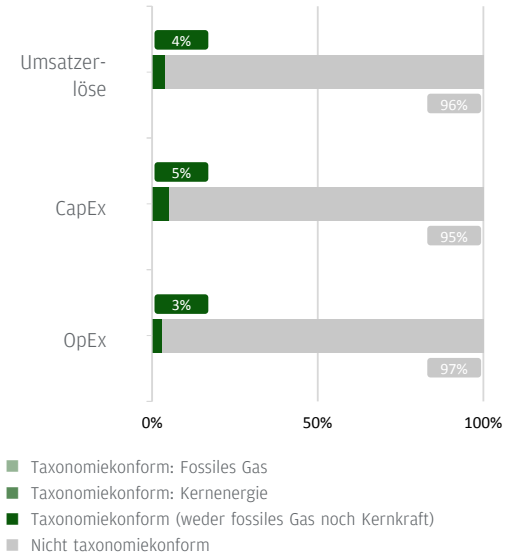
Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

☐ Nein

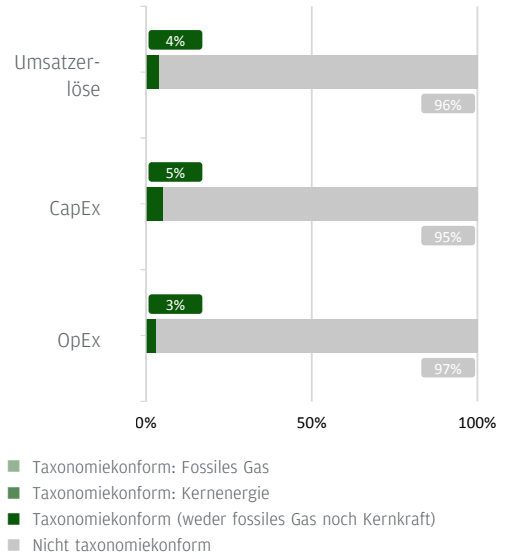
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 99% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,21% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,87% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,56%
30.06.2025	1,51%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,31% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 10,43% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

38,30% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **NZF7S8SY314R24S4BF07**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **31,35%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 69,32% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 31,35% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 69,32% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 31,35% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	69,32%	31,35%	0,57%	15,62%	15,16%
30.06.2025	83,17%	23,36%	0,35%	10,90%	12,11%
30.06.2024	83,06%	29,77%	0,18%	9,61%	19,98%
30.06.2023	86,37%	47,37%	0,00%	10,03%	37,34%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 31,35% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	15,62	USA
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	6,87	Italien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	6,37	USA
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	5,32	Deutschland
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	4,74	USA
UNITED MEXICAN STATES	Schwellenländer Lokalanleihen	2,86	Mexiko
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	2,21	Japan
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	1,26	Spanien
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	1,20	USA
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Schwellenländer Lokalanleihen	1,13	China
CZECH REPUBLIC	Schwellenländer Lokalanleihen	1,07	Tschechische Republik
MORGAN STANLEY	Banken	1,04	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	0,98	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	18,30	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	6,57	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	5,76	USA
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	4,80	Italien
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	2,78	Japan
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	2,45	Spanien
CHINA GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,77	China
PROVINCE OF ONTARIO	Ausländische Lokalregierung	1,58	Kanada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Industrieländer Anleihen	1,50	Großbritannien
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	1,50	Frankreich
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	1,50	Deutschland
MEXICAN BONOS	Schwellenländer Lokalanleihen	1,33	Mexiko
PROVINCE OF QUEBEC	Ausländische Lokalregierung	1,28	Kanada

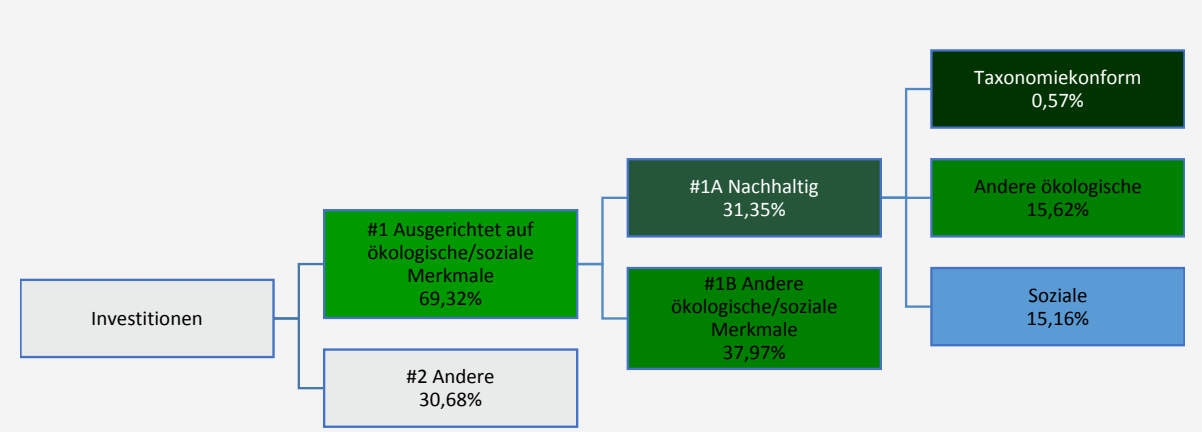
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 69,32% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 31,35% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	18,30
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	16,93
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	15,62
Agency Pass Through	30Y	12,13
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	6,74
Staaten	Staaten	2,76
Elektrizität	Elektrizität	2,75
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	2,03
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	1,82
Zyklische Konsumgüter	Kfz	1,64
ABS CLO	CLO/CDO	1,28
Technologie	Technologie	1,25
Energie	Midstream	1,20
Energie	Integriert	0,86
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	0,83
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,74
US Treasury Inflation Protected	US TIP	0,56

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,55
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,53
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländer Lokalanleihen	0,50
Kommunikation	Satellitenkabel	0,50
Supranational	Supranational	0,46
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,45
Energie	Unabhängig	0,40
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,35
CMBS Conduit	CMBS Conduit	0,34
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,32
Agency CMO	Agency CMO Fixed	0,32
ABS - Kfz	Kfz-Kredite - Prime	0,29
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,28
Erdgas	Erdgas	0,28
REITs	REITs - Retail	0,26
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,23
Grundstoffindustrie	Chemie	0,21
Investitionsgüter	Baustoffe	0,21
Verkehrswesen	Airlines	0,20
Versicherung	Lebensversicherung	0,20
ABS - Kfz	Kfz - Leasing	0,18
Agency Pass Through	Pass Through sonstige	0,18
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,18
Prime	PRIME	0,17
REITs	REITs sonstige	0,16
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,15
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,15
CRT	CRT	0,15
Single Asset Single Borrower	SASB - eine Immobilie	0,14
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,13
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,12
REITs	REITs - Büros	0,11
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,08
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,07
Investitionsgüter	Verpackung	0,05
ABS - Verbraucherdarlehen	Verbraucherdarlehen	0,03
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,03
Ertrag	Verkehrswesen	0,03
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	0,03
Energie	Raffinieren	0,02
Ertrag	Ausbildung	0,02
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,01



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,57% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

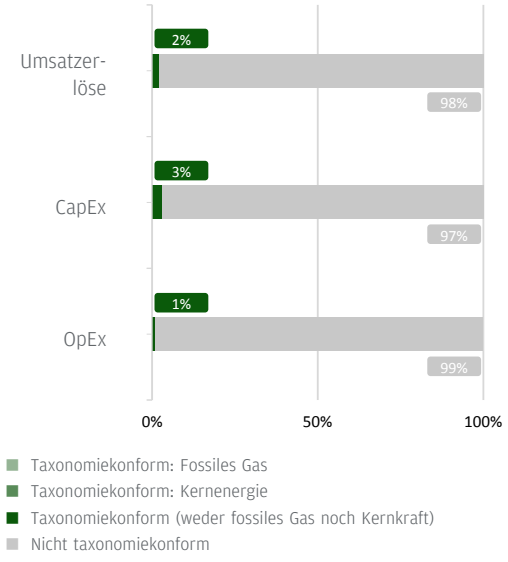
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

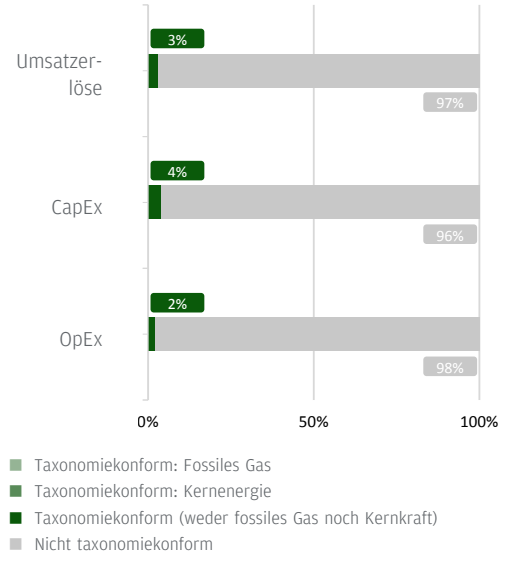
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 65% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,13% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,64% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,57%
30.06.2025	0,35%
30.06.2024	0,18%
30.06.2023	0,00%



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,62% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,16% der Vermögenswerte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

30,68% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300O4JDVKSUCH4329**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **47,29%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, Merkmale aus den Bereichen Umwelt und Soziales mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 25% in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,83% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 47,29% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen. Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Der Teilfonds hielt eine durchschnittliche vermögensgewichtete MSCI ESG-Bewertung aufrecht. Sie lag über der durchschnittlichen MSCI ESG-Bewertung des Anleiheuniversums des Teilfonds, das so gewichtet wurde, dass es mit der Sektorallokation des Teilfonds übereinstimmt. Barmittelbestände und Währungen wurden dabei während des Bezugszeitraums ausgeschlossen. Eine strenge Überwachung dieser Bewertung stellte sicher, dass diese Bedingung während des gesamten Bezugszeitraums erfüllt wurde.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Der Teilfonds hatte eine MSCI ESG-Bewertung, die über der des Anleiheuniversums lag. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach

der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Teilfonds verpflichtete sich, wie oben beschrieben, zu einer Vermögensallokation von 80% der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, und 25% entfielen auf nachhaltige Investitionen. Die Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Teilfonds betrugen 83,83%, und 47,29% entfielen auf nachhaltige Investitionen.

Die einzelnen Investitionen des Teilfonds wurden durch eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters bewertet. Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 80% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die unten genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Weitere Informationen zu der angewandten Methodik sind abrufbar unter https://am.jpmorgan.com/lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

Der Teilfonds hielt eine durchschnittliche vermögensgewichtete MSCI ESG-Bewertung aufrecht. Sie lag über der durchschnittlichen MSCI ESG-Bewertung des Anleiheuniversums des Teilfonds, das so gewichtet wurde, dass es mit der Sektorallokation des Teilfonds übereinstimmt. Barmittelbestände und Währungen wurden dabei während des Bezugszeitraums ausgeschlossen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Daten können von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Drittanbieter von Daten unterliegen strengen Auswahlkriterien, die eine Analyse der Datenquellen, des Erfassungsbereichs, der Aktualität, der Zuverlässigkeit und der Gesamtqualität der Informationen beinhalten können. Der Anlageverwalter kann jedoch nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen, und die entsprechenden Messgrößen wurden verwendet, um festgestellte Verstöße zu identifizieren und auszusondern.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	83,83%	47,29%	1,05%	19,97%	26,27%
30.06.2025	80,57%	41,91%	0,67%	21,29%	19,95%
30.06.2024	83,64%	33,08%	0,09%	12,99%	20,01%
30.06.2023	87,86%	45,05%	0,00%	22,24%	22,81%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anleiheuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anleiheuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 25% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 47,29% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die

Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Der Teilfonds wandte einen Ausschlussfilter im Hinblick auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte an, wie sie im Mindestschutz der EU-Taxonomie vorgesehen sind. Dieses Screening ist das Ergebnis (i) von Daten Dritter, die zur Identifizierung potenzieller Rechtsverletzer verwendet werden, (ii) gegebenenfalls einer Überprüfung, ob die Verwendung der Emissionserlöse mit den relevanten nachhaltigen Zielen übereinstimmt und/oder (iii) gegebenenfalls einer erweiterten Überprüfung des Emittenten und des Grundes für die Warnung Dritter. Vorbehaltlich des Ergebnisses dieser Überprüfungen wurde in einigen Fällen die Kennzeichnung von Daten Dritter als nicht mehr zutreffend erachtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein werte- und normenbasierendes Screening zur Umsetzung von Ausschlüssen sowie durch einen aktiven Dialog mit ausgewählten Emittenten, in die der Teilfonds investiert. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 der Tabelle 1 sowie Indikator 2 der Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde verwendet, um eine Liste von Emittenten zu erstellen, die auf der Grundlage ihrer Leistung angesprochen werden sollten. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen", wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und

Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	5,82	USA
UNITED MEXICAN STATES	Schwellenländer Lokalanleihen	3,98	Mexiko
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	3,93	Deutschland
KINGDOM OF SWEDEN	Industrieländer Anleihen	1,93	Schweden
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	1,49	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	1,49	USA
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,47	Italien
CZECH REPUBLIC	Schwellenländer Lokalanleihen	1,44	Tschechische Republik
UNICREDIT SPA	Banken	1,43	Italien
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Schwellenländer Lokalanleihen	1,39	Südafrika
CAIXABANK, S.A.	Banken	1,28	Spanien
REPUBLIC OF INDONESIA	Schwellenländer Lokalanleihen	1,26	Indonesien
REPUBLIC OF POLAND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,16	Polen
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	1,09	USA
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	1,07	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	5,75	USA
MEXICAN BONOS	Schwellenländer Lokalanleihen	2,97	Mexiko
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	2,24	USA
KINGDOM OF SWEDEN	Industrieländer Anleihen	1,83	Schweden
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	1,46	Deutschland
INDONESIA TREASURY BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,43	Indonesien
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,33	Tschechische Republik
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,30	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,26	USA
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,23	Kaimaninseln
BPCE SA	Banken	1,11	Frankreich
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	1,04	USA
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,01	Italien
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,00	Südafrika
DANSKE BANK A/S	Banken	0,99	Dänemark

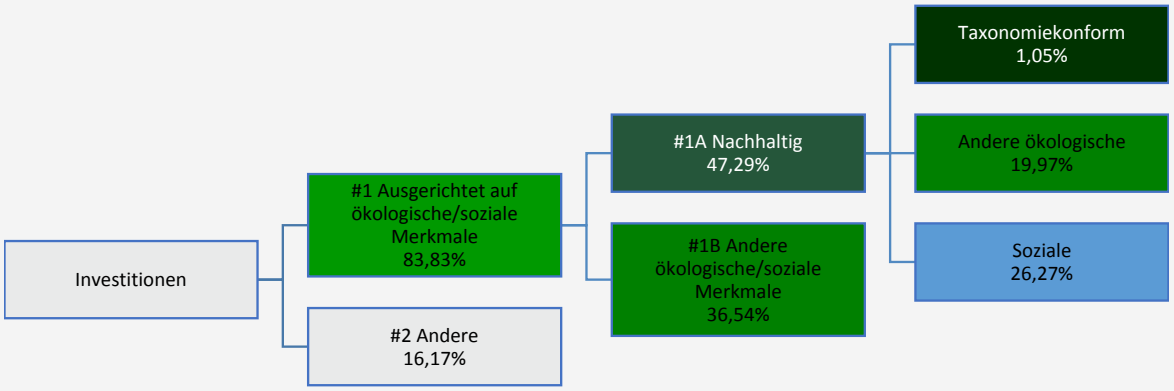
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 83,83% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 47,29% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	18,36
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	13,21
Agency Pass Through	30Y	7,30
Staaten	Staaten	6,52
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	6,42
Technologie	Technologie	5,46
Zyklische Konsumgüter	Kfz	3,27
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	2,82
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	2,80

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	Satellitenkabel	2,58
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	2,23
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	2,00
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,94
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,84
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,79
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,66
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,40
Investitionsgüter	Verpackung	1,17
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,17
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,17
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	1,05
Agency CMO	Agency CMO Floating (von US-Agenturen garantierte hypothekenbesicherte Wertpapiere (CMOs) mit variabler Verzinsung)	1,04
REITs	REITs sonstige	1,01
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,87
Grundstoffindustrie	Chemie	0,83
Investitionsgüter	Baustoffe	0,76
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,70
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,66
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,57
CMBS Conduit	CMBS Conduit	0,54
Versicherung	Lebensversicherung	0,47
Grundstoffindustrie	Papier	0,43
REITs	REITs - Apartment	0,42
Supranational	Supranational	0,41
REITs	REITs - Retail	0,36
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,32
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,31
Investitionsgüter	Umwelt	0,28
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,24
REITs	REITs - Healthcare	0,24
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Fixed	0,22
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,22
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	0,21
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	0,17
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,17
Verkehrswesen	Airlines	0,15
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,11
Non-Agency CMO sonstige	Non-Agency CMO sonstige	0,09
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,06
Alt -A	ALT-A	0,04
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,04
Immobilienfinanzierungen	Immobilienfinanzierungen	0,04
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,03
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,03
Energie	Raffinieren	0,02
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,02
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	0,01
Single Asset Single Borrower	SASB - eine Immobilie	0,01
Agency - CMBS Conduit	Agency CMBS IO Credit	0,01
Prime	PRIME	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,05% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

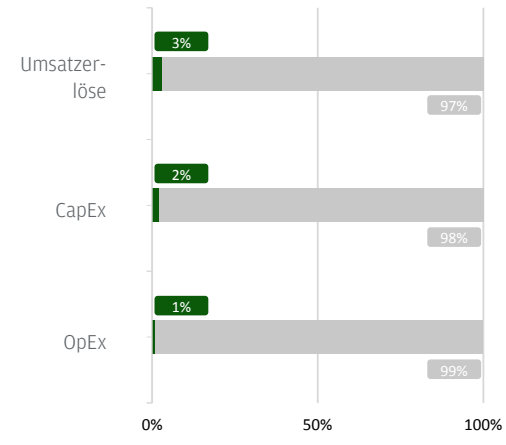
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

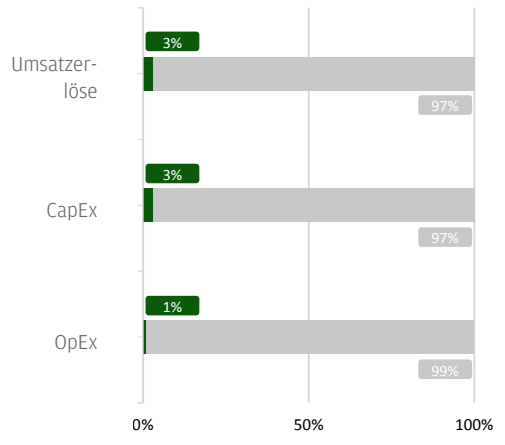
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 75% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,03% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,23% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,05%
30.06.2025	0,67%
30.06.2024	0,09%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,97% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 26,27% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

16,17% der Vermögenswerte entfielen auf Emittenten, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Der Teilfonds hielt in der Regel eine durchschnittliche vermögensgewichtete MSCI ESG-Bewertung aufrecht. Sie lag über der durchschnittlichen MSCI ESG-Bewertung des benutzerdefinierten Anleiheuniversums des Teilfonds, das so gewichtet wurde, dass es mit der Vermögensallokation des Teilfonds übereinstimmt. Barmittelbestände und Währungen wurden dabei ausgeschlossen.
- Ausgeschlossen sind gewisse Sektoren, Unternehmen/Emittenten oder Praktiken auf der Grundlage bestimmter Werte oder normenbasierter Kriterien. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 25% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300EOQRRY8Q2QVV18**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **35,31%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,26% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 35,31% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,26% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 35,31% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	73,26%	35,31%	0,96%	14,69%	19,66%
30.06.2025	77,27%	32,90%	1,15%	14,34%	17,41%
30.06.2024	77,78%	26,53%	0,77%	11,83%	13,94%
30.06.2023	80,29%	36,34%	0,00%	18,96%	17,39%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des

benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 35,31% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von

Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des benutzerdefinierten Universums liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	7,10	USA
UNITED MEXICAN STATES	Schwellenländer Lokalanleihen	4,05	Mexiko
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	1,85	USA
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Schwellenländer Lokalanleihen	1,69	Brasilien
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Schwellenländer Lokalanleihen	1,39	Südafrika
REPUBLIC OF INDONESIA	Schwellenländer Lokalanleihen	1,29	Indonesien
CZECH REPUBLIC	Schwellenländer Lokalanleihen	1,22	Tschechische Republik
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,21	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,12	USA
MORGAN STANLEY	Banken	1,08	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	1,04	USA
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	1,03	Kanada
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	0,98	Kaimaninseln
REPUBLIC OF TURKEY	Schwellenländer Lokalanleihen	0,93	Türkei
TO BE DETERMINED	Schwellenländer Lokalanleihen	0,89	Polen

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	6,07	USA
MEXICAN BONOS	Schwellenländer Lokalanleihen	3,11	Mexiko
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	2,71	USA
INDONESIA TREASURY BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,44	Indonesien
CITIGROUP INC.	Banken	1,38	USA
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,29	Tschechische Republik
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	1,20	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,19	USA
MORGAN STANLEY	Banken	1,10	USA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,05	Südafrika
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Schwellenländer Lokalanleihen	1,02	Brasilien
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	0,88	Kaimaninseln
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	0,86	Polen
UBS GROUP AG	Banken	0,81	Schweiz
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	0,77	USA

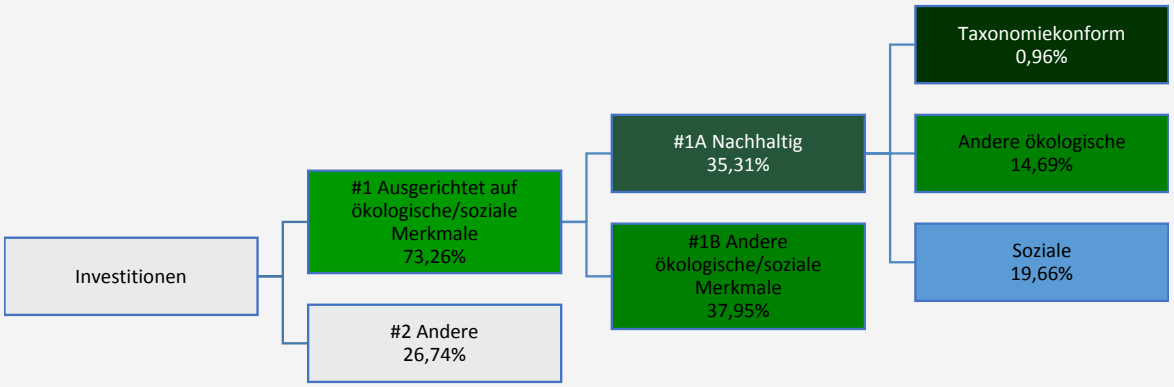
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Am Ende des Bezugszeitraums waren 73,26% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 35,31% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	14,98
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	12,64
Agency Pass Through	30Y	9,06
Elektrizität	Elektrizität	6,87
Staaten	Staaten	5,81
Technologie	Technologie	4,38
Zyklische Konsumgüter	Kfz	3,77
Energie	Midstream	2,56
Kommunikation	Satellitenkabel	2,48
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	2,42
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	2,12
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	2,10
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,90
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	1,87

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Energie	Integriert	1,55
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,30
Energie	Unabhängig	1,26
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	1,25
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,23
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,17
Grundstoffindustrie	Chemie	1,15
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	1,15
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,10
Investitionsgüter	Verpackung	1,10
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,07
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,93
Investitionsgüter	Baustoffe	0,91
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,88
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,80
CMBS Conduit	CMBS Conduit	0,59
Versicherung	Lebensversicherung	0,59
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,54
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,50
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,46
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	0,38
Energie	Ölfelddienste	0,38
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,32
Erdgas	Erdgas	0,30
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,29
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,27
Investitionsgüter	Umwelt	0,26
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	0,25
Grundstoffindustrie	Papier	0,24
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,24
REITs	REITs - Healthcare	0,22
Verkehrswesen	Airlines	0,17
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,17
REITs	REITs sonstige	0,17
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,14
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	0,13
REITs	REITs - Retail	0,12
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,11
Alt -A	ALT-A	0,10
Immobilienfinanzierungen	Immobilienfinanzierungen	0,09
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,08
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,06
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,06
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	0,05
Agency - CMBS Conduit	Agency CMBS IO Credit	0,05
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,03
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,03
Versicherung	Krankenversicherung	0,03
Prime	PRIME	0,02
RMBS - Timeshare	Timeshare	0,01
Option ARM	OPTION ARM	0,01

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Single Asset Single Borrower	SASB - eine Immobilie	0,01
Non-Agency CMO sonstige	Non-Agency CMO sonstige	0,01



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,96% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

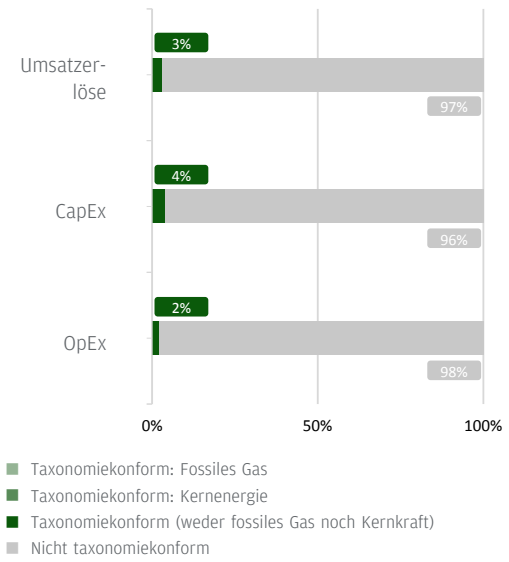
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

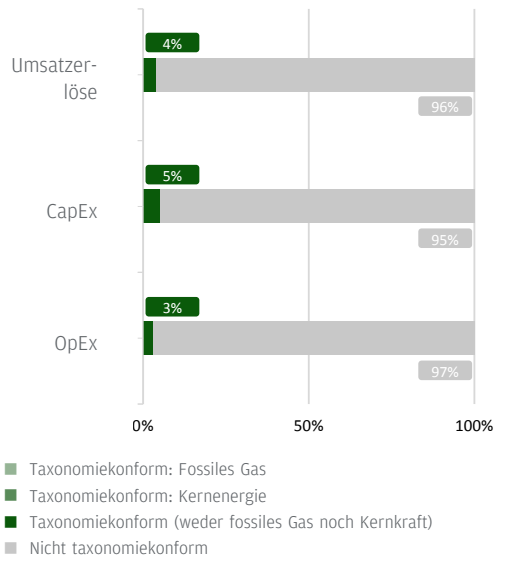
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 76% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,14% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,55% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,96%
30.06.2025	1,15%
30.06.2024	0,77%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 14,69% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,66% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

26,74% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300JUJN4R8J5ZTZ13**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **44,42%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (31. Mai 2025 bis 22. April 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 70,28% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 44,42% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 70,28% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 44,42% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
22.04.2026	70,28%	44,42%	4,07%	14,19%	26,16%
30.06.2025	61,50%	43,58%	4,36%	19,37%	19,85%
30.06.2024	73,23%	45,66%	2,99%	26,02%	16,64%
30.06.2023	81,10%	49,43%	0,00%	26,11%	23,33%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 44,42% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Mai 2025 bis 22. April 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SOUTHERN CO/THE	Versorger	2,84	USA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,53	Frankreich
TRIP.COM GROUP LTD	Zyklische Konsumgüter	2,40	Kaimaninseln
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finanzwerte	2,33	China
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	Finanzwerte	2,03	USA
BARCLAYS BANK PLC	Informationstechnologie	1,97	Großbritannien
UBER TECHNOLOGIES INC	Industriewerte	1,80	USA
CENTERPOINT ENERGY INC	Versorger	1,62	USA
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Gesundheitswesen	1,56	USA
CLOUDFLARE INC - CLASS A	Informationstechnologie	1,54	USA
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Kommunikationsdienste	1,48	USA
STRATEGY INC	Informationstechnologie	1,46	USA
WEC ENERGY GROUP INC	Versorger	1,46	USA
DOORDASH INC	Zyklische Konsumgüter	1,43	USA
GAMESTOP CORP	Zyklische Konsumgüter	1,41	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	3,06	USA
UBER TECHNOLOGIES INC	Industriewerte	2,94	USA
SOUTHERN CO/THE	Versorger	2,67	USA
L'OREAL	Basiskonsumgüter	2,54	Frankreich
ON SEMICONDUCTOR	Informationstechnologie	2,46	USA
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Kommunikationsdienste	2,11	USA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,10	Frankreich
SAFRAN SA	Industriewerte	2,08	Frankreich
WELLTOWER INC	Immobilien	1,98	USA
STMICROELECTRONICS NV	Informationstechnologie	1,94	Niederlande
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Informationstechnologie	1,93	USA
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Zyklische Konsumgüter	1,74	Kaimaninseln
ACCOR SA	Zyklische Konsumgüter	1,65	Frankreich
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Informationstechnologie	1,55	USA
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzwerte	1,54	USA

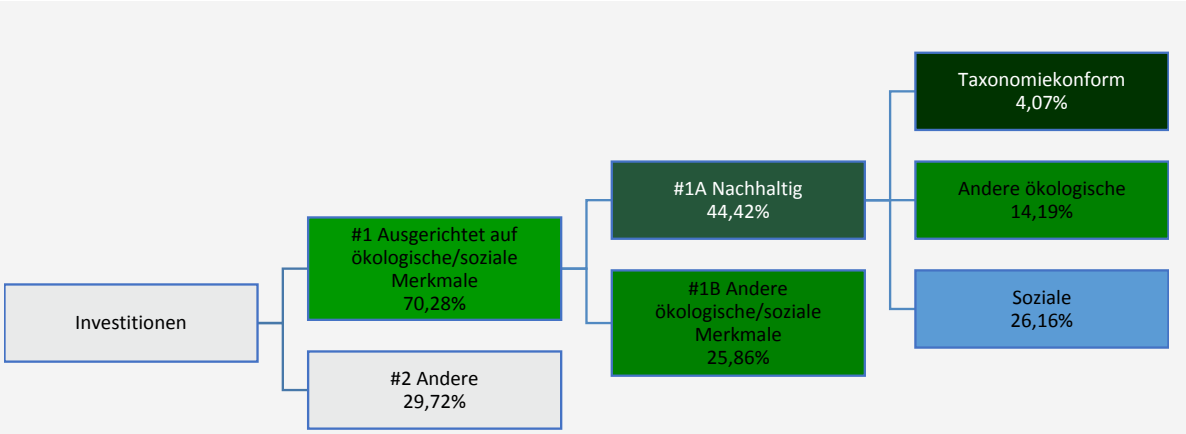
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 70,28% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 44,42% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Software und Services	16,62
Versorger	Versorger	10,12
Industriewerte	Investitionsgüter	8,57
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	8,22
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	6,52
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	5,05
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	5,01
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	4,90
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	4,18
Industriewerte	Verkehrswesen	3,99
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,23
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,93
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	2,78
Finanzwerte	Versicherung	2,33
Grundstoffe	Grundstoffe	2,20
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	2,19
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	2,17
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,64
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,24
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,17
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,79

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Energie	Energie	0,21
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,14
Fonds	Fonds	0,13
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,09



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,07% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☑ Ja:

  ☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

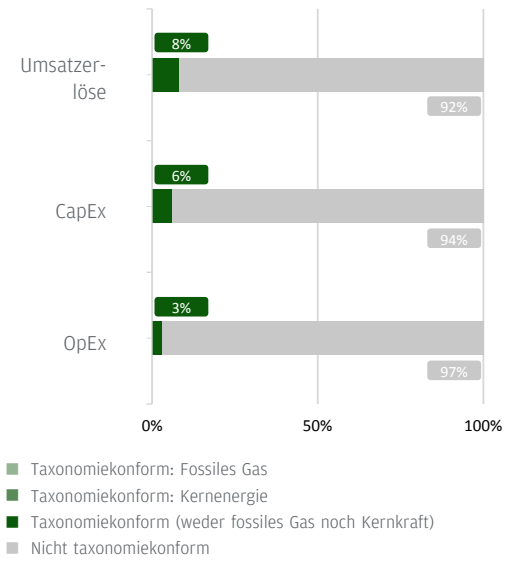
  ☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

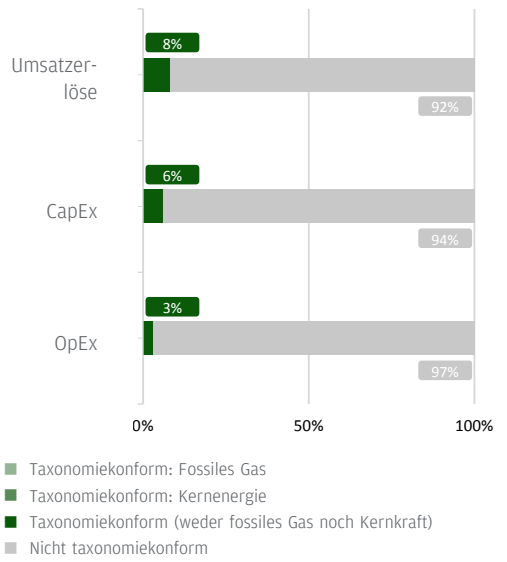
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 4,45% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
22.04.2026	4,07%
30.06.2025	4,36%
30.06.2024	2,99%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 14,19% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 26,16% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

29,72% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493001C4LNT2HMJ5X19**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **33,18%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 69,66% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 33,18% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 69,66% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 33,18% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	69,66%	33,18%	1,89%	20,67%	10,62%
30.06.2025	70,92%	38,87%	2,05%	19,16%	17,66%
30.06.2024	78,06%	36,82%	1,70%	21,62%	13,50%
30.06.2023	76,83%	45,78%	0,00%	31,79%	13,99%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der

Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 33,18% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter

aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MORGAN STANLEY	Banken	2,70	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	2,56	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	2,29	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	2,28	USA
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	2,26	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,61	USA
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,30	Kaimaninseln
CAIXABANK, S.A.	Banken	1,14	Spanien
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banken	1,00	Deutschland
SOCIETE GENERALE	Banken	0,97	Frankreich
UNICREDIT SPA	Banken	0,94	Italien
BARCLAYS PLC	Banken	0,93	Großbritannien
ORACLE CORPORATION	Technologie	0,92	USA
BANCO SANTANDER S.A.	Banken	0,86	Spanien
HSBC HOLDINGS PLC.	Banken	0,84	Großbritannien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MORGAN STANLEY	Banken	2,32	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	2,23	USA
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	2,14	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	2,01	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,72	USA
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banken	1,51	Deutschland
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,38	USA
CAIXABANK, S.A.	Banken	1,18	Spanien
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,08	Italien
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,08	Kaimaninseln
BPCE SA	Banken	1,04	Frankreich
BANCO SANTANDER, S.A.	Banken	0,99	Spanien
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	0,92	USA
UBS GROUP AG	Banken	0,88	Schweiz
SOCIETE GENERALE SA	Banken	0,82	Frankreich

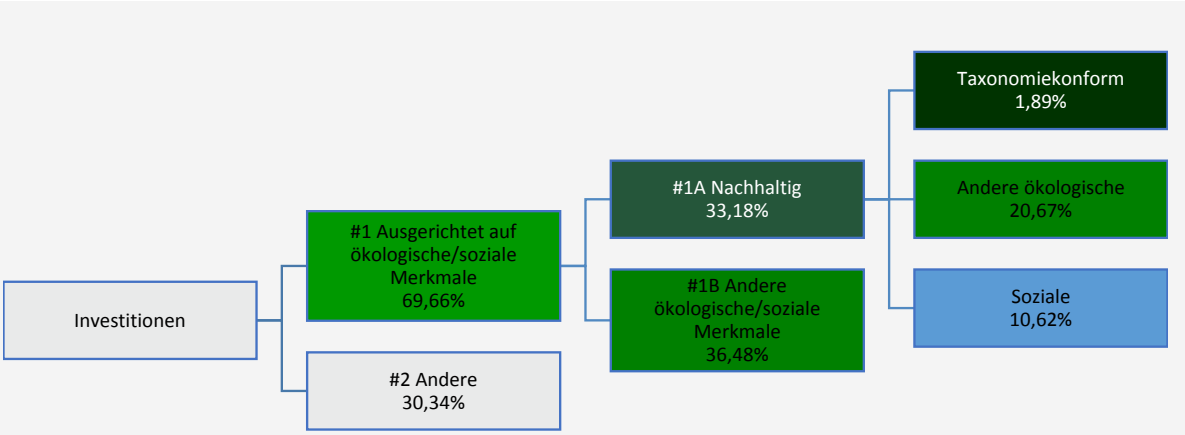
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 69,66% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 33,18% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	30,92
Elektrizität	Elektrizität	10,79
Technologie	Technologie	5,24
Energie	Midstream	4,18
Zyklische Konsumgüter	Kfz	3,70
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	2,76
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	2,71
Versicherung	Lebensversicherung	2,71
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	2,46
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	2,28
Energie	Unabhängig	2,17
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	1,87
REITs	REITs sonstige	1,78
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	1,70
Kommunikation	Satellitenkabel	1,61
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,53
Energie	Integriert	1,51
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,34
REITs	REITs - Retail	1,33
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	1,29

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,11
Erdgas	Erdgas	1,10
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,77
Investitionsgüter	Verpackung	0,75
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,73
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,65
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,57
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,55
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,52
Verkehrswesen	Airlines	0,51
Grundstoffindustrie	Chemie	0,49
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,48
Investitionsgüter	Umwelt	0,41
Versicherung	Krankenversicherung	0,38
Investitionsgüter	Baustoffe	0,37
REITs	REITs - Apartment	0,37
REITs	REITs - Healthcare	0,35
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,33
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,27
REITs	REITs - Büros	0,26
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,20
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,18
Energie	Ölfelddienste	0,18
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	0,13
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,12
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,11
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,11
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,10
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	0,10
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,04
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,02
Energie	Raffinieren	0,02
US Agency Discount Notes	US Agency Discount Notes	0,02

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,89% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

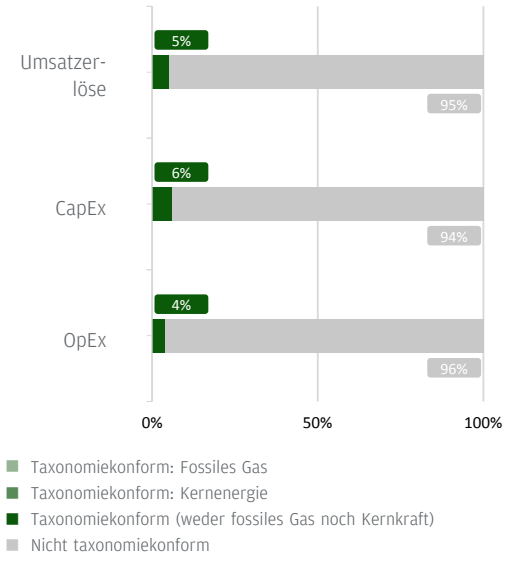
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

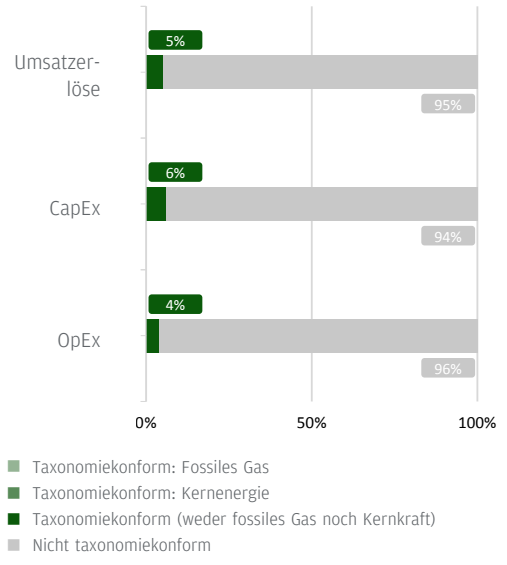
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 96% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,22% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,70% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,89%
30.06.2025	2,05%
30.06.2024	1,70%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 20,67% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 10,62% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

30,34% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.

- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **EO1ZF4VK19CZVPQNRJ56**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **32,86%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,05% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 32,86% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,05% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 32,86% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	67,05%	32,86%	1,69%	20,48%	10,69%
30.06.2025	69,90%	36,05%	1,76%	17,55%	16,74%
30.06.2024	77,07%	35,19%	1,65%	21,27%	12,27%
30.06.2023	76,25%	44,65%	0,00%	30,35%	14,31%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 32,86% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MORGAN STANLEY	Banken	3,21	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	3,11	USA
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	2,90	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	2,61	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,83	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,28	USA
SOCIETE GENERALE	Banken	1,21	Frankreich
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,18	Kaimaninseln
ENERGY TRANSFER LP	Energie	1,05	USA
ORACLE CORPORATION	Technologie	0,93	USA
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	0,93	USA
HSBC HOLDINGS PLC.	Banken	0,92	Großbritannien
ITC HOLDINGS CORP	Elektrizität	0,91	USA
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	0,86	Italien
AT&T INC	Kommunikation	0,86	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	2,96	USA
MORGAN STANLEY	Banken	2,48	USA
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	2,28	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	2,17	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,90	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,66	USA
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,33	Kaimaninseln
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	1,32	USA
UBS GROUP AG	Banken	1,22	Schweiz
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,09	Italien
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banken	1,09	Deutschland
CAIXABANK, S.A.	Banken	1,00	Spanien
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	0,96	Luxemburg
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Elektrizität	0,94	USA
HSBC HOLDINGS PLC.	Banken	0,89	Großbritannien

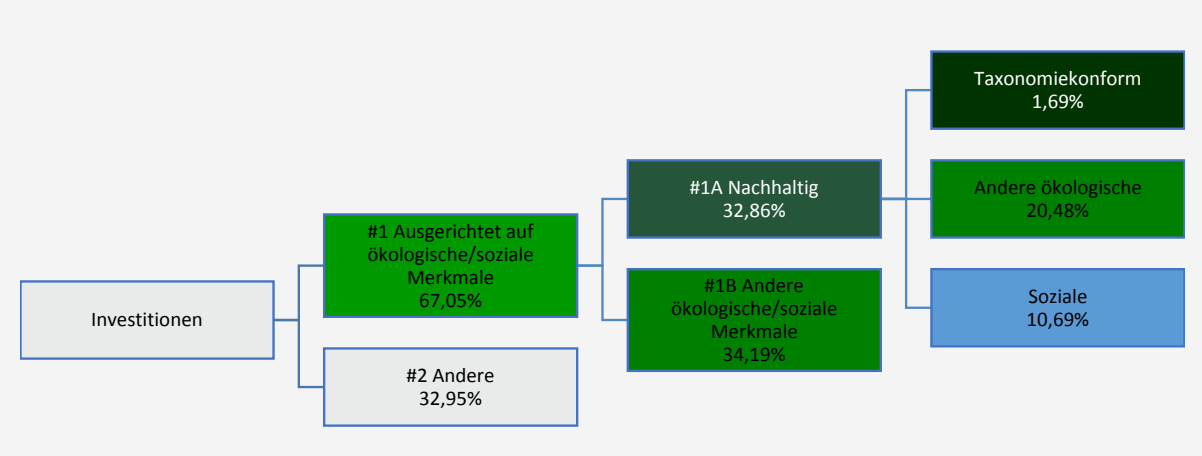
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 67,05% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 32,86% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	31,65
Elektrizität	Elektrizität	11,47
Technologie	Technologie	5,20
Energie	Midstream	5,02
Zyklische Konsumgüter	Kfz	3,47
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	3,01
Versicherung	Lebensversicherung	2,95
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	2,39
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	2,36
Energie	Unabhängig	2,33
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	1,83
REITs	REITs sonstige	1,82
Kommunikation	Satellitenkabel	1,68
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	1,68
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,51
Energie	Integriert	1,32
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,31
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,29
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	1,28
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	1,27
Erdgas	Erdgas	1,26
REITs	REITs - Retail	1,13

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,76
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,70
Investitionsgüter	Verpackung	0,62
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,60
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,59
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,52
Grundstoffindustrie	Chemie	0,51
Verkehrswesen	Airlines	0,51
REITs	REITs - Apartment	0,45
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,45
Investitionsgüter	Umwelt	0,42
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,42
REITs	REITs - Healthcare	0,40
Versicherung	Krankenversicherung	0,31
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,27
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,21
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,20
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,17
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	0,17
Energie	Ölfelddienste	0,16
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,15
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	0,13
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,12
Investitionsgüter	Baustoffe	0,09
REITs	REITs - Büros	0,09
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,06
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,03
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,03
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,02
Energie	Raffinieren	0,02
US Agency Discount Notes	US Agency Discount Notes	0,02
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,69% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

☑ Ja:

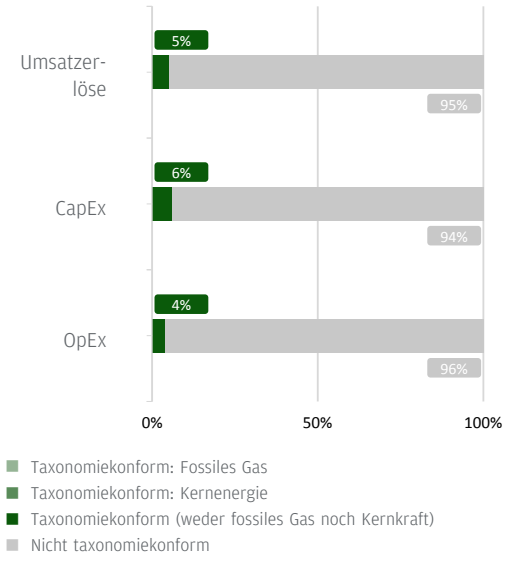
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

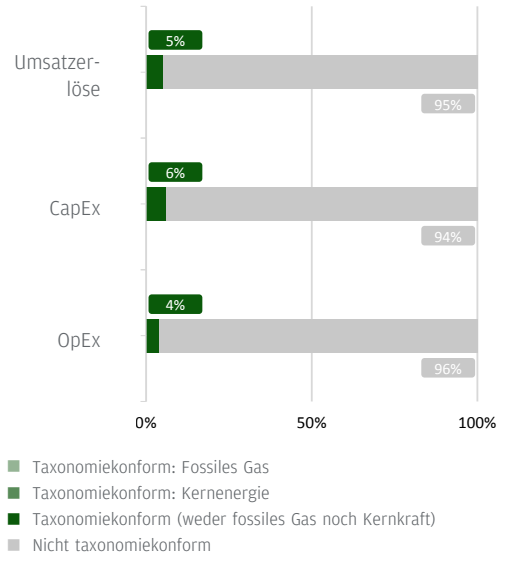
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 98% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,22% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,86% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,69%

	Taxonomiekonform
30.06.2025	1,76%
30.06.2024	1,65%
30.06.2023	0,00%



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 20,48% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 10,69% der Vermögenswerte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

32,95% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **98450082D1EE00385469**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **46,54%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (24. September 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 70,44% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 46,54% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Portfolio-Screening, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 70,44% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 46,54% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 46,54% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 24. September 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GLANBIA PLC	Basiskonsumgüter	0,57	Irland
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	Finanzwerte	0,57	Großbritannien
AF GRUPPEN ASA	Industriewerte	0,57	Norwegen
Veidekke ASA	Industriewerte	0,56	Norwegen
BOOKING HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	0,54	USA
DOWNER EDI LTD	Industriewerte	0,54	Australien
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	Industriewerte	0,54	Großbritannien
ZEHNDER GROUP AG-RG	Industriewerte	0,53	Schweiz
GALLIFORD TRY HOLDINGS PLC	Industriewerte	0,52	Großbritannien
ENOVA INTERNATIONAL INC	Finanzwerte	0,51	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NORDEX SE	Industriewerte	0,50	Deutschland
VIENNA INSURANCE GROUP AG	Finanzwerte	0,49	Österreich
BANCA MEDIOLANUM SPA	Finanzwerte	0,49	Italien
Travel + Leisure Co	Zyklische Konsumgüter	0,48	USA
GENPACT LTD	Industriewerte	0,47	Bermuda

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

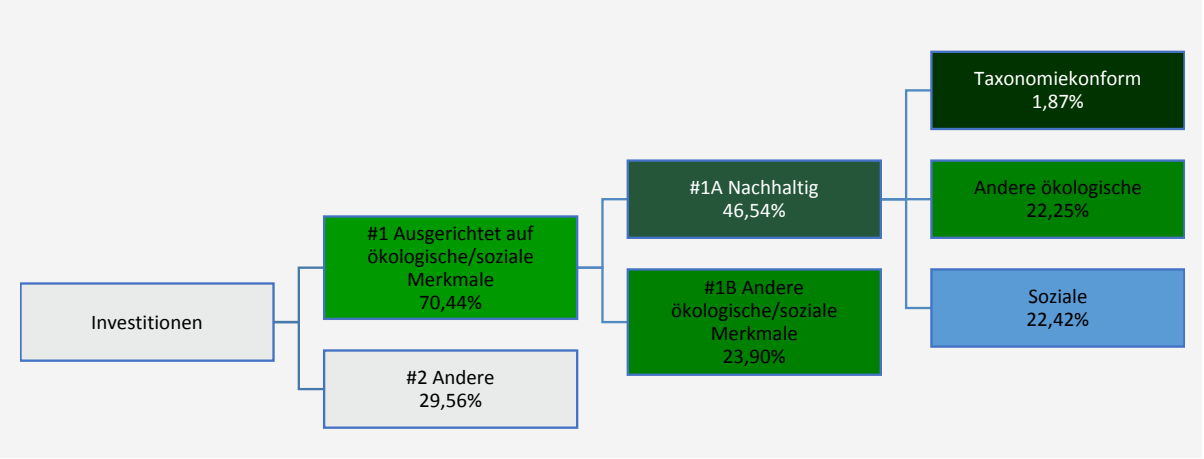
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 70,44% der Long-Positionen des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 46,54% der Long-Positionen in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, die im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt werden, um Derivatpositionen abzuschließen und zu verwalten, sind nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte in der nachstehenden Tabelle enthalten.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	11,66
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	6,68
Grundstoffe	Grundstoffe	5,66
Informationstechnologie	Software und Services	5,37
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	5,23
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	4,86
Finanzwerte	Banken	4,32
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,98
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,95
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	3,21
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	3,13
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,85
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,76
Industriewerte	Verkehrswesen	2,37
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	2,22
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	1,95
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,62
Finanzwerte	Versicherung	1,33
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,00
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,96
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,49
Versorger	Versorger	0,46
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,32
Energie	Energie	0,31
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,17

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,87% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

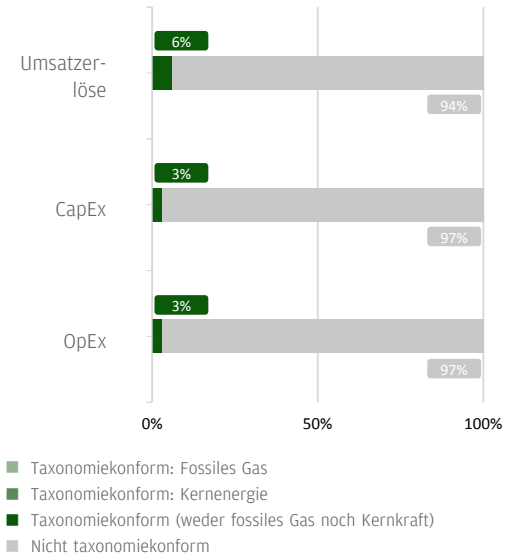
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

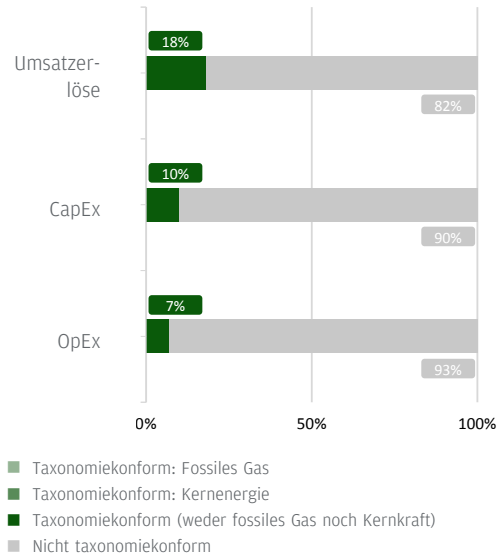
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 35% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,35% und der berechnete Anteil von Long-Positionen der ermöglichenden Tätigkeiten 1,58% zum Ende des Bezugszeitraums.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 22,25% der Long-Positionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-

tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 22,42% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 29,56% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, ausgenommen solche, die für den Abschluss und die Verwaltung von Derivatpositionen im Rahmen der Anlagepolitik verwendet wurden.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Keine Angabe.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **984500DPBC386683C098**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **54,43%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (6. Mai 2026 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,22% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 54,43% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Portfolio-Screening, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,22% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 54,43% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 54,43% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 6. Mai 2026 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,11	USA
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	4,42	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	4,32	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	2,59	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	2,39	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	2,17	Taiwan
BROADCOM INC	Informationstechnologie	2,05	USA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	1,43	Südkorea
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	1,27	Südkorea
CATERPILLAR INC	Industriewerte	1,24	USA
MICRON TECHNOLOGY INC	Informationstechnologie	1,17	USA
LENOVO GROUP LTD	Informationstechnologie	1,11	Hongkong
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	1,00	Niederlande
LAM RESEARCH CORP	Informationstechnologie	0,98	USA
ROCHE HOLDING AG	Gesundheitswesen	0,97	Schweiz

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

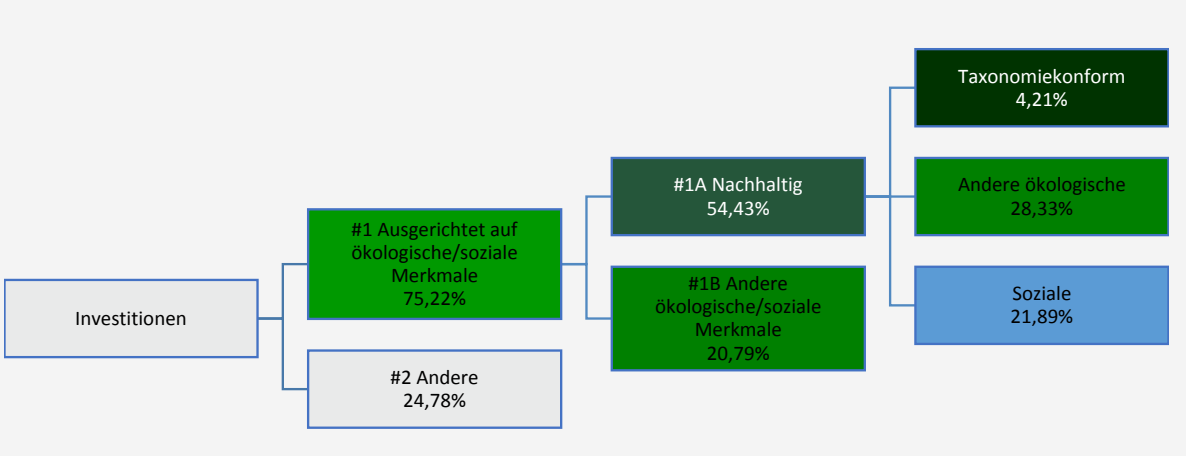
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 75,22% der Long-Positionen des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 54,43% der Long-Positionen in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, die im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt werden, um Derivatpositionen abzuschließen und zu verwalten, sind nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte in der nachstehenden Tabelle enthalten.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	19,11
Industriewerte	Investitionsgüter	12,05
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	11,70
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	9,12
Finanzwerte	Banken	8,60
Informationstechnologie	Software und Services	8,30
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,32
Energie	Energie	6,02
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	5,70
Grundstoffe	Grundstoffe	5,12
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,95
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,88
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,79
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	3,09
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	3,00
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	2,92
Finanzwerte	Versicherung	2,88
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,68
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,14
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,92
Industriewerte	Verkehrswesen	1,77
Versorger	Versorger	1,76
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,02
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,68

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,21% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

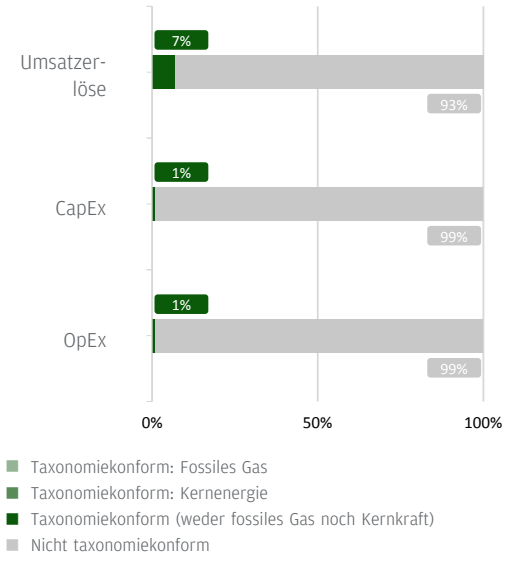
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

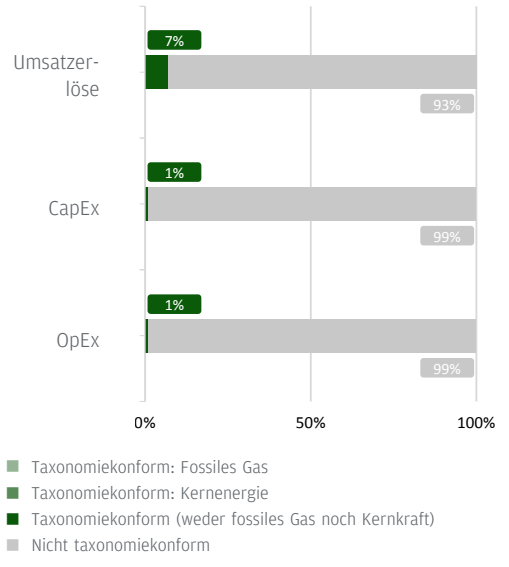
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,02% und der berechnete Anteil von Long-Positionen der ermöglichenden Tätigkeiten 0,57% zum Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 28,33% der Long-Positionen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 21,89% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 24,78% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, ausgenommen solche, die für den Abschluss und die Verwaltung von Derivatpositionen im Rahmen der Anlagepolitik verwendet wurden.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Focus Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300G4OHDN6XFG8M37**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **67,82%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,77% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,82% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,77% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,82% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	84,77%	67,82%	4,05%	41,78%	21,99%
30.06.2025	83,95%	64,56%	8,72%	30,31%	25,52%
30.06.2024	89,50%	61,10%	8,00%	33,38%	19,72%
30.06.2023	88,50%	75,77%	0,00%	59,07%	16,70%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,82% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	6,99	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,09	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	4,77	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
APPLE INC	Informationstechnologie	3,84	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,33	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,57	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	2,46	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	2,40	Taiwan
WALT DISNEY CO/THE	Kommunikationsdienste	2,11	USA
SAFRAN SA	Industriewerte	2,05	Frankreich
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	2,02	USA
EXXON MOBIL CORP	Energie	1,85	USA
MCDONALD'S CORP	Zyklische Konsumgüter	1,83	USA
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	1,68	Niederlande
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	1,63	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	7,22	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	6,33	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,27	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	4,42	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	3,09	Taiwan
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	2,80	Frankreich
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,49	USA
SOUTHERN CO/THE	Versorger	2,24	USA
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	2,23	Deutschland
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	2,18	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	2,07	USA
EXXON MOBIL CORP	Energie	2,05	USA
OTIS WORLDWIDE CORP	Industriewerte	1,76	USA
ROSS STORES INC	Zyklische Konsumgüter	1,68	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,66	USA

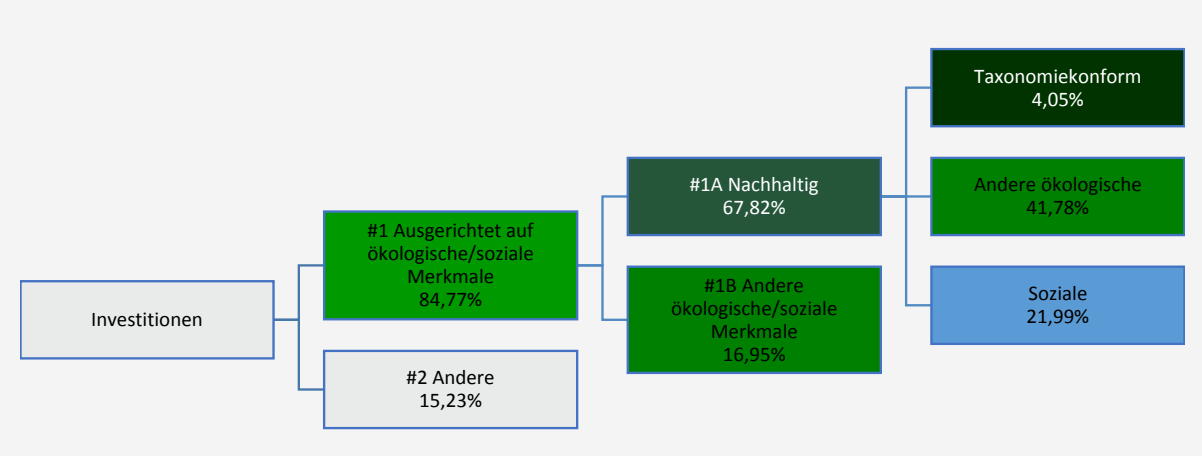
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 84,77% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 67,82% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	14,05
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	10,18
Industriewerte	Investitionsgüter	8,82
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	8,71
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	7,63
Informationstechnologie	Software und Services	6,77
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	6,58
Finanzwerte	Banken	6,20
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	5,71
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	4,61
Energie	Energie	3,77
Versorger	Versorger	3,40
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,42
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,39
Finanzwerte	Versicherung	2,09
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,64
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,26
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,96
Grundstoffe	Grundstoffe	0,90
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,38
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,31
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,23

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,05% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

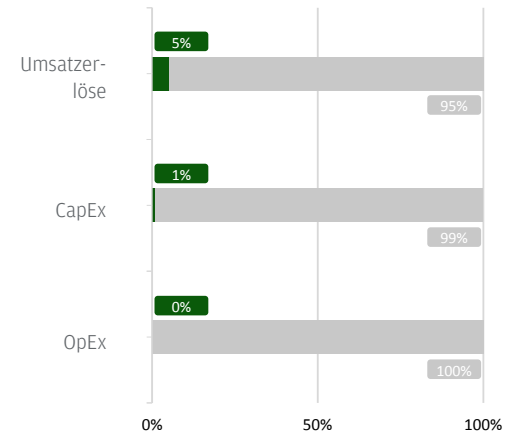
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

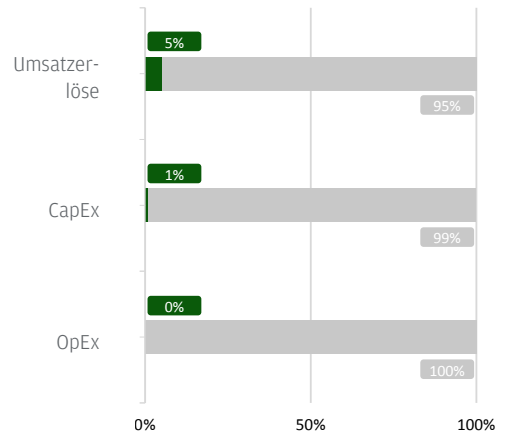
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,01% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,03% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	4,05%
30.06.2025	8,72%
30.06.2024	8,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 41,78% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 21,99% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

15,23% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **N7LLGHV7O4SUHQTHVG12**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **59,93%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 96,31% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 59,93% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 96,31% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 59,93% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	96,31%	59,93%	0,00%	29,61%	30,33%
30.06.2025	85,50%	49,96%	0,00%	27,83%	22,13%
30.06.2024	97,67%	75,57%	0,00%	5,16%	70,41%
30.06.2023	99,57%	62,55%	0,00%	4,66%	57,89%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der

Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 59,93% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter

aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	24,75	USA
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	10,71	Frankreich
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	9,73	Japan
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	8,13	Italien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	26,06	USA
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	12,82	Japan
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	11,12	Frankreich

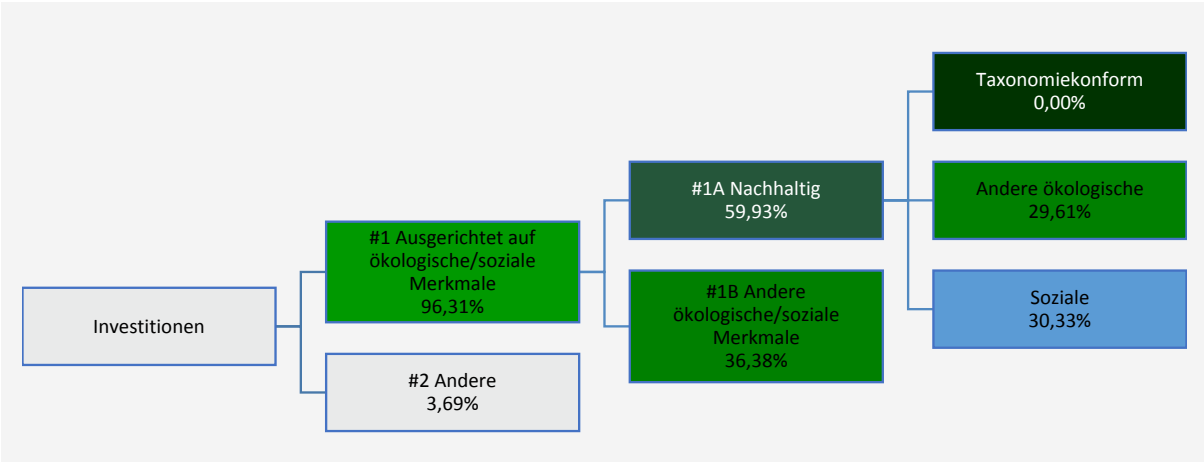
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 96,31% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 59,93% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	47,33
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	24,75
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	11,19
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	6,91
Staaten	Staaten	5,17
Supranational	Supranational	1,68
Banken	Banken	0,37
US Treasury Inflation Protected	US TIP	0,11
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

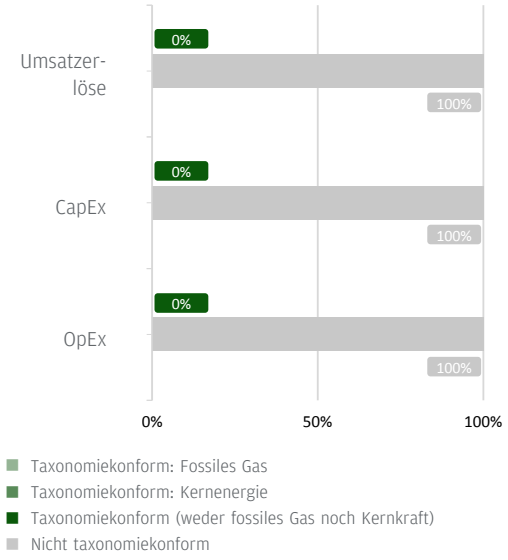
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

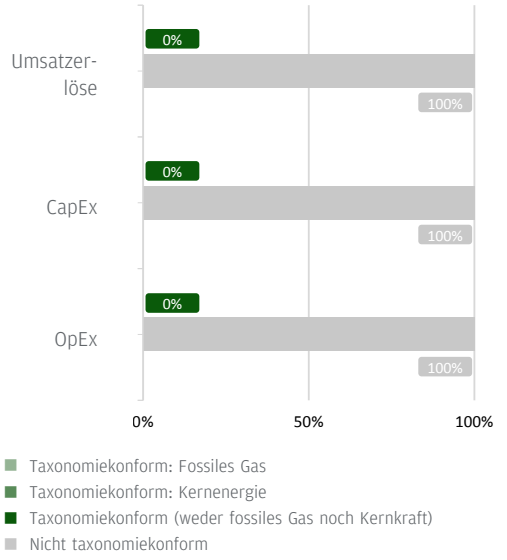
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 1% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,00%

	Taxonomiekonform
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,61% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,33% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

3,69% der Vermögenswerte entfielen auf Emittenten, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **ODDMYSTQ8OKR7XSSEZ68**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **57,19%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 92,23% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 57,19% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 92,23% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 57,19% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	92,23%	57,19%	0,01%	26,30%	30,88%
30.06.2025	88,57%	36,48%	0,01%	21,64%	14,84%
30.06.2024	96,87%	66,36%	0,00%	3,20%	63,16%
30.06.2023	99,52%	63,30%	0,00%	2,75%	60,55%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der

Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 57,19% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter

aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	38,68	USA
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	8,04	Frankreich
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Ausländische Agenturen	6,45	Deutschland

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	43,44	USA
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	8,55	Frankreich

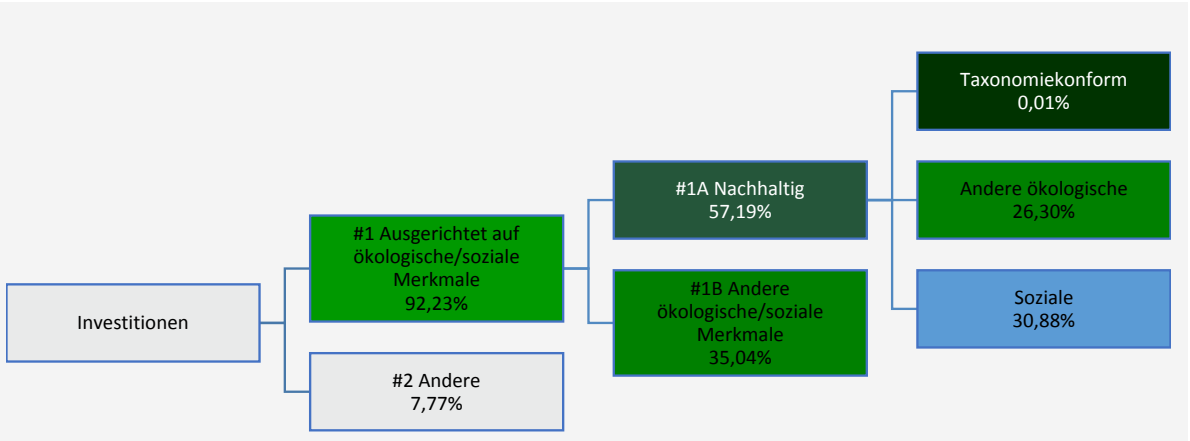
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 92,23% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 57,19% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die

Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	38,68
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	28,10
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	21,10
Staaten	Staaten	5,04
Banken	Banken	2,20
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	1,74
Supranational	Supranational	1,60
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,01% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

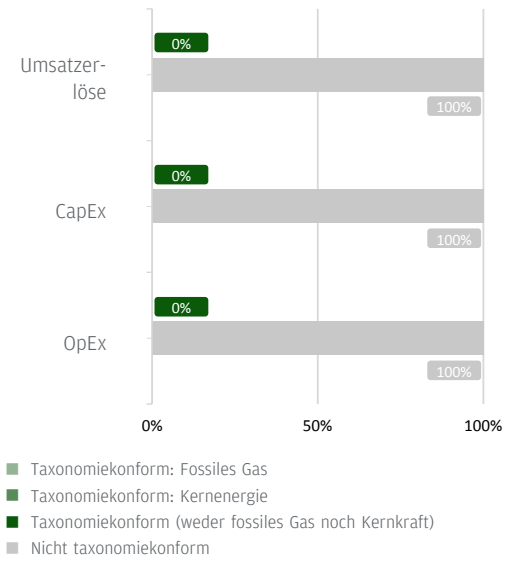
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

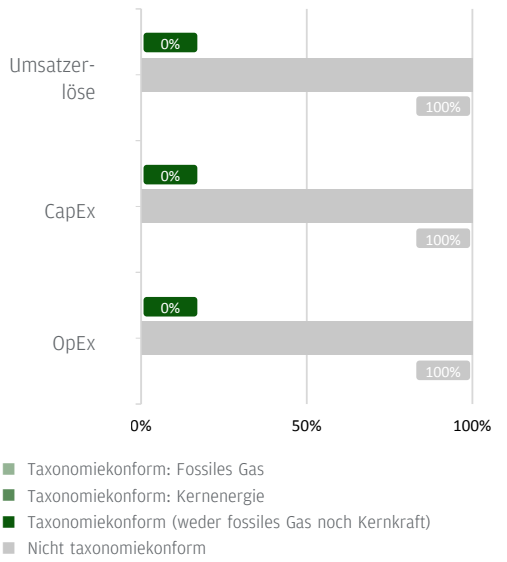
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 1% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,01%
30.06.2025	0,01%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 26,30% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,88% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

7,77% der Vermögenswerte entfielen auf Emittenten, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Growth Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300Q6KHOHKO9FY48**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **68,39%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,34% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,39% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,34% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,39% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	84,34%	68,39%	7,20%	41,96%	19,22%
30.06.2025	88,01%	72,08%	11,03%	42,60%	18,44%
30.06.2024	86,53%	67,77%	9,89%	36,11%	21,77%
30.06.2023	87,66%	78,50%	0,00%	62,90%	15,60%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,39% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	9,54	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	6,63	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	6,55	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,49	USA
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	4,36	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	4,35	Taiwan
BROADCOM INC	Informationstechnologie	3,02	USA
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	2,76	Niederlande
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,35	USA
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriewerte	1,79	Irland
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	1,76	Kaimaninseln
WALT DISNEY CO/THE	Kommunikationsdienste	1,75	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	8,94	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	8,41	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	7,10	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	5,60	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	4,92	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	3,64	Taiwan
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	3,32	USA
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	2,02	Dänemark
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	2,01	Niederlande
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	2,01	Frankreich
RELX PLC	Industriewerte	1,87	Großbritannien
NEW LINDE PLC	Grundstoffe	1,75	Irland

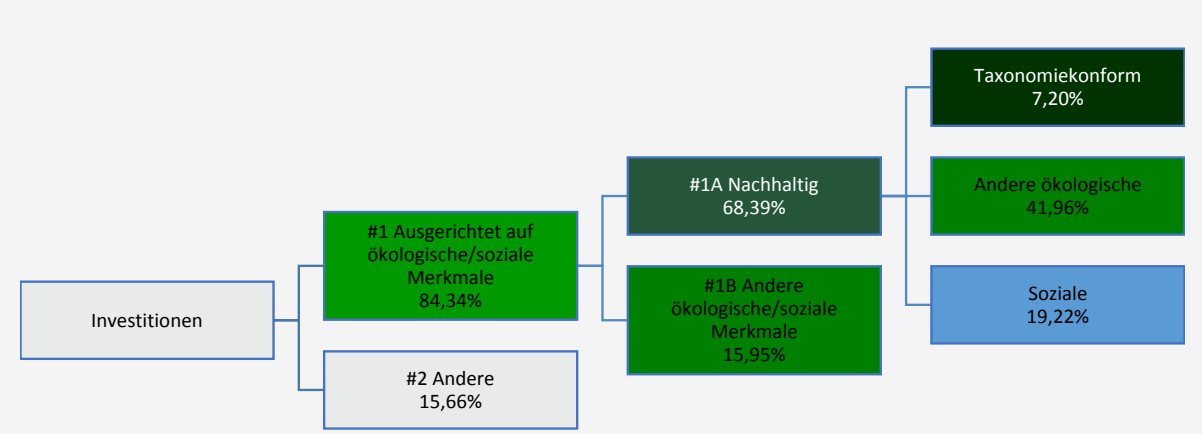
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 84,34% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 68,39% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	25,07
Informationstechnologie	Software und Services	11,47
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	10,98
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	9,36
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	8,08
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	7,00
Industriewerte	Investitionsgüter	5,69
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	4,20
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,93
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,54
Finanzwerte	Banken	2,44
Grundstoffe	Grundstoffe	1,98
Finanzwerte	Versicherung	1,89
Industriewerte	Verkehrswesen	1,51
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,35
Versorger	Versorger	1,11
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,34
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,16

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 7,20% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

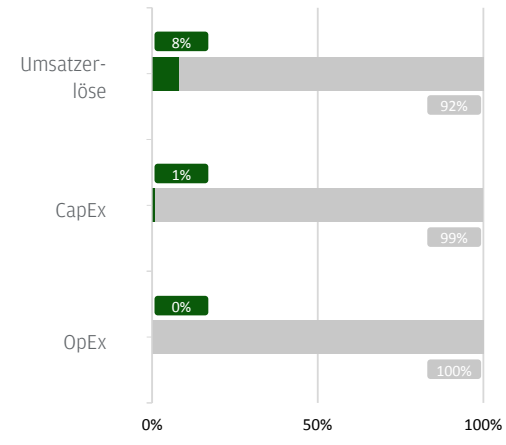
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

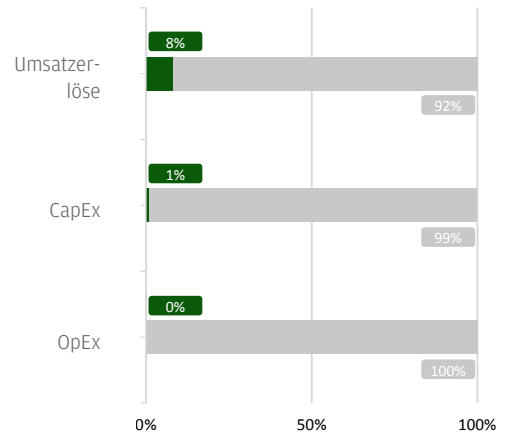
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,01% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,50% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	7,20%
30.06.2025	11,03%
30.06.2024	9,89%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 41,96% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,22% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

15,66% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300XO381CZ2MLJO82**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **87,10%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 89,53% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 87,10% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 89,53% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 87,10% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	89,53%	87,10%	0,00%	9,37%	77,74%
30.06.2025	90,97%	65,69%	0,01%	14,97%	50,71%
30.06.2024	94,10%	74,03%	0,00%	14,64%	59,38%
30.06.2023	85,17%	66,08%	0,00%	45,15%	20,93%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 87,10% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ELI LILLY & CO	Gesundheitswesen	7,29	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	7,15	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	6,76	USA
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	5,12	Großbritannien
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	3,93	USA
MERCK & CO. INC.	Gesundheitswesen	3,87	USA
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	2,94	USA
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,89	Schweiz
CVS HEALTH CORP	Gesundheitswesen	2,68	USA
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Gesundheitswesen	2,53	USA
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Gesundheitswesen	2,32	USA
ARGENX SE	Gesundheitswesen	2,30	Niederlande
MEDTRONIC PLC	Gesundheitswesen	2,23	Irland

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ELI LILLY & CO	Gesundheitswesen	8,99	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	7,71	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	6,19	USA
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	4,74	Großbritannien
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	4,31	USA
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	3,83	Dänemark
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Gesundheitswesen	3,73	USA
STRYKER CORP	Gesundheitswesen	3,09	USA
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Gesundheitswesen	3,05	USA
SANOFI	Gesundheitswesen	2,91	Frankreich
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	2,86	USA

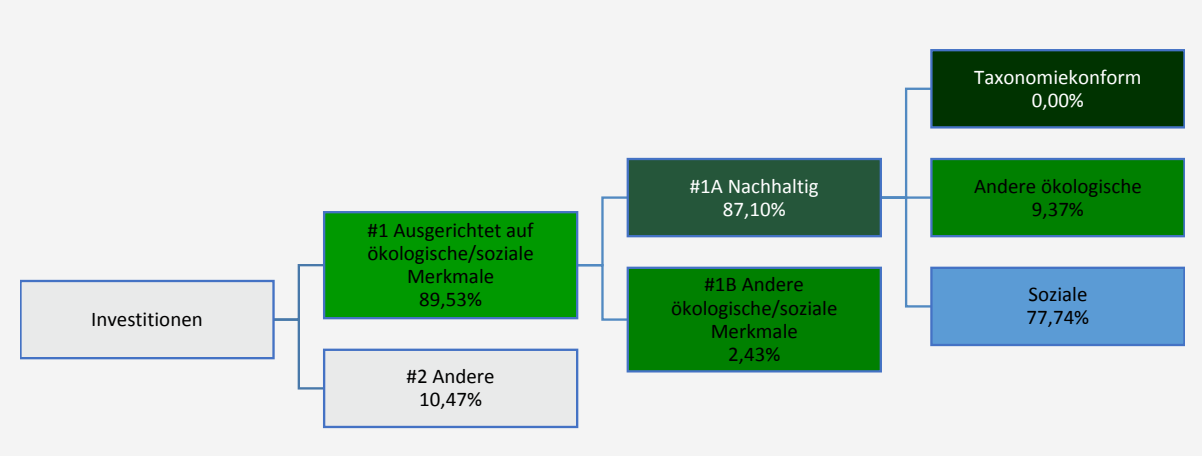
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 89,53% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 87,10% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	70,03
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	29,29

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

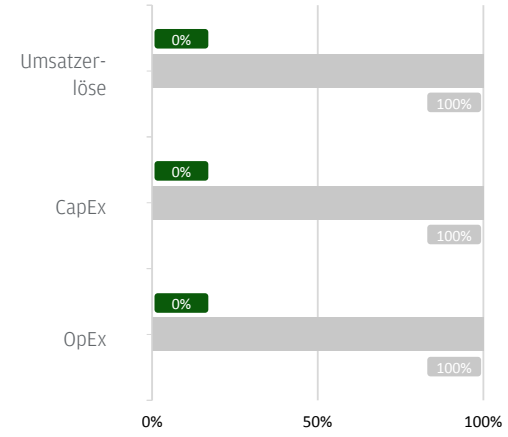
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

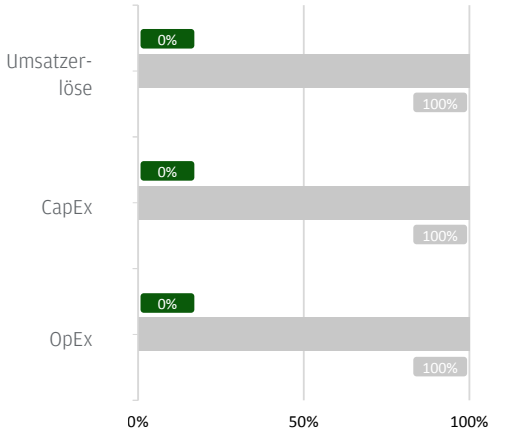
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (weder fossiles Gas noch Kernkraft)
- Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (weder fossiles Gas noch Kernkraft)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,01%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 9,37% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 77,74% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

10,47% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300MXVQXVPNYE3W04**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **38,95%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 72,66% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 38,95% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 72,66% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 38,95% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	72,66%	38,95%	0,15%	29,25%	9,55%
30.06.2025	82,11%	39,29%	0,16%	28,24%	10,89%
30.06.2024	89,98%	51,72%	0,00%	10,57%	41,15%
30.06.2023	88,35%	54,88%	0,00%	13,82%	41,07%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des

benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 38,95% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von

Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land

der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	16,89	USA
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	8,26	Italien
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Industrieländer Anleihen	5,85	Großbritannien
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	5,05	Deutschland
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	3,14	Frankreich
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	2,19	Spanien
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,49	Tschechische Republik
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,40	USA
UNITED MEXICAN STATES	Schwellenländer Lokalanleihen	1,26	Mexiko
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	1,22	Kanada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Ausländische Agenturen	1,15	Deutschland
TORONTO-DOMINION BANK	Banken	1,09	Kanada
WESTPAC BANKING CORPORATION	Banken	1,01	Australien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	11,84	USA
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	7,45	Spanien
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	7,12	Italien
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	5,85	Deutschland
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Industrieländer Anleihen	3,66	Großbritannien
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	3,27	Kanada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Ausländische Agenturen	2,77	Deutschland
TORONTO-DOMINION BANK	Banken	2,28	Kanada
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	2,16	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	1,87	USA
WESTPAC BANKING CORPORATION	Banken	1,86	Australien

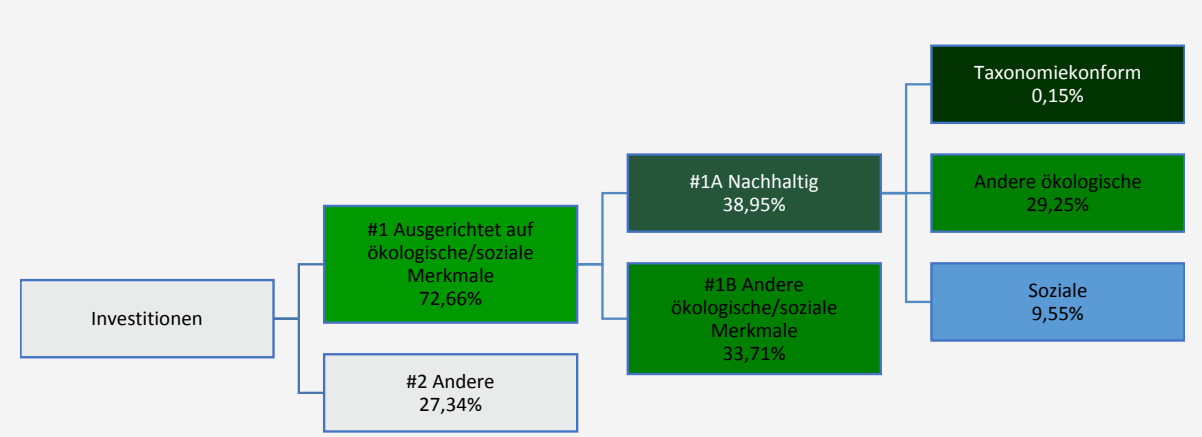
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 72,66% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 38,95% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	26,34
Banken	Banken	24,13
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	16,89
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	3,28
ABS - Kfz	Kfz - Leasing	2,51
Agency CMO	Agency CMO Fixed	2,27
Staaten	Staaten	1,92
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	1,91
Versicherung	Lebensversicherung	1,89
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	1,44
ABS - Kfz	Kfz-Kredite - Prime	1,19
Elektrizität	Elektrizität	1,17
Technologie	Technologie	1,14
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	1,01
US Treasury Inflation Protected	US TIP	0,94
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,80
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,75
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,68
Agency Pass Through	Pass Through sonstige	0,56
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,47
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,44
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,38

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,35
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,29
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,29
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,29
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,29
Energie	Midstream	0,28
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländer Lokalanleihen	0,28
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,27
Grundstoffindustrie	Chemie	0,27
Verkehrswesen	Airlines	0,25
Immobilienfinanzierungen	Immobilienfinanzierungen	0,19
Energie	Unabhängig	0,18
Supranational	Supranational	0,17
Erdgas	Erdgas	0,16
Investitionsgüter	Verpackung	0,16
Agency Pass Through	20Y	0,15
Investitionsgüter	Baustoffe	0,13
CMBS CLO	CRE CLO	0,13
Energie	Integriert	0,13
REITs	REITs sonstige	0,11
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,11
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,10
Agency Pass Through	30Y	0,10
Agency Pass Through	15Y	0,08
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,08
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,07
Erdgas	Vertrieb	0,04
ABS - Verbraucherdarlehen	Verbraucherdarlehen	0,03
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,02
Energie	Raffinieren	0,02

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,15% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☑ Ja:

  ☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

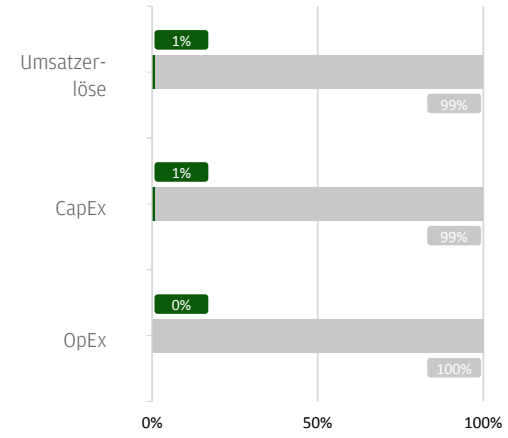
Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

☐ Nein

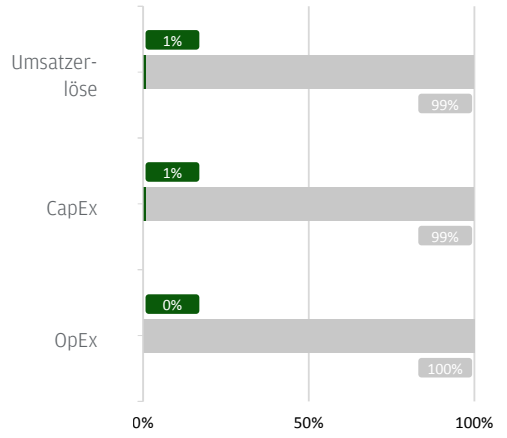
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 57% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,03% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,19% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,15%
30.06.2025	0,16%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,25% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 9,55% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

27,34% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **OPRXP6HO2GP26R2IKO85**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **27,52%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,91% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 27,52% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,91% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 27,52% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	73,91%	27,52%	0,86%	12,22%	14,44%
30.06.2025	72,30%	23,46%	0,79%	11,22%	11,46%
30.06.2024	79,82%	21,61%	0,77%	11,30%	9,54%
30.06.2023	83,92%	25,20%	0,00%	16,11%	9,08%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 27,52% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des benutzerdefinierten Universums liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	12,47	USA

des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED MEXICAN STATES	Schwellenländer Lokalanleihen	2,11	Mexiko
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	2,10	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,48	USA
MORGAN STANLEY	Banken	1,27	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,13	USA
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	1,12	Kaimaninseln
CAIXABANK, S.A.	Banken	0,98	Spanien
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	0,94	USA
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Banken	0,90	Großbritannien
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	0,86	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	0,84	USA
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST	Finanzierungsgesellschaften	0,82	Irland
UNICREDIT SPA	Banken	0,81	Italien
UBS GROUP AG	Banken	0,79	Schweiz

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	10,76	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	3,82	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily CMO	1,58	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,56	USA
MEXICAN BONOS	Schwellenländer Lokalanleihen	1,55	Mexiko
CITIGROUP INC.	Banken	1,30	USA
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Banken	1,28	Großbritannien
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	1,05	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	1,03	USA
MORGAN STANLEY	Banken	1,02	USA
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Finanzierungsgesellschaften	0,99	Kaimaninseln
UBS GROUP AG	Banken	0,95	Schweiz
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Multifamily CMO	0,88	USA
INDONESIA TREASURY BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	0,83	Indonesien
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	0,80	USA

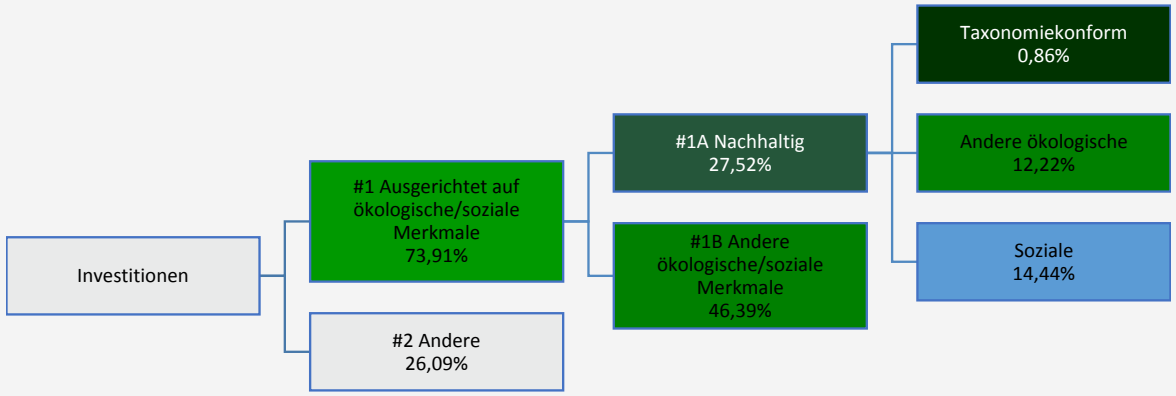
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 73,91% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 27,52% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	16,29
Agency Pass Through	30Y	14,10
Elektrizität	Elektrizität	6,71
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	6,12
Technologie	Technologie	4,34
CMBS Conduit	CMBS Conduit	3,67
Zyklische Konsumgüter	Kfz	3,19
Staaten	Staaten	2,97
Energie	Midstream	2,85
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	2,35
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	1,86
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	1,81
Kommunikation	Satellitenkabel	1,75
ABS - Whole Business	Whole Business	1,43

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	1,39
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,20
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,15
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	1,13
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,12
Energie	Integriert	0,94
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,88
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,83
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,81
Energie	Unabhängig	0,80
Versicherung	Lebensversicherung	0,77
Agency CMO	Agency CMO Fixed	0,73
Investitionsgüter	Verpackung	0,73
Grundstoffindustrie	Chemie	0,70
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,68
Erdgas	Erdgas	0,60
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,58
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,56
ABS CLO	CLO/CDO	0,54
Agency Pass Through	Pass Through sonstige	0,53
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	0,52
Investitionsgüter	Baustoffe	0,47
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,47
ABS - Unternehmenskredit	Unternehmenskredit	0,45
REITs	REITs sonstige	0,37
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	0,36
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,36
Non-Agency CMO sonstige	Non-Agency CMO sonstige	0,36
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	0,31
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,29
Alt -A	ALT-A	0,28
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,23
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,22
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,21
Supranational	Supranational	0,21
Verkehrswesen	Airlines	0,20
Energie	Ölfelddienste	0,19
Immobilienfinanzierungen	Immobilienfinanzierungen	0,19
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Fixed	0,18
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,18
Option ARM	OPTION ARM	0,17
Prime	PRIME	0,16
Agency - CMBS Conduit	Agency CMBS IO Credit	0,14
REITs	REITs - Retail	0,14
Investitionsgüter	Umwelt	0,13
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,12
Grundstoffindustrie	Papier	0,10
REITs	REITs - Healthcare	0,08
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,06
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,05
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,05

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,05
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,04
CMBS sonstige	Small Balance Commercial Mortgage	0,03
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,03
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,03
PACE	PACE	0,03
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,02
ABCP	ABCP-Fully Supported	0,01
ABS - Studentendarlehen	Private Studentendarlehen	0,01



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,86% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☑ Ja:

  ☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

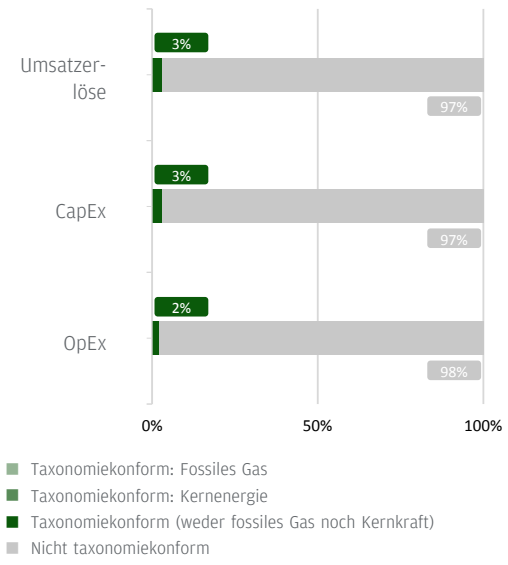
  ☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

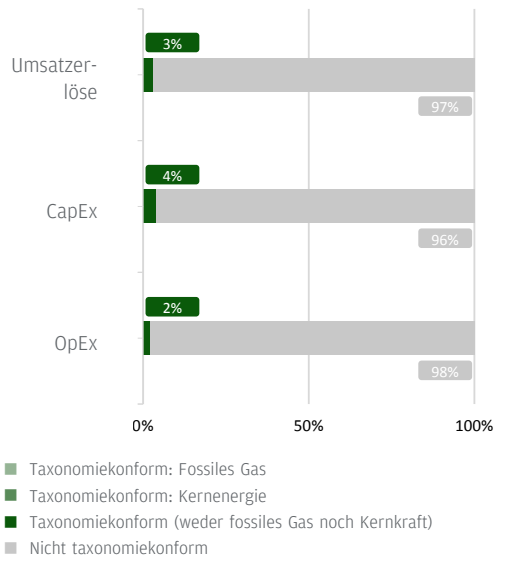
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 90% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,10% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,32% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,86%
30.06.2025	0,79%
30.06.2024	0,77%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 12,22% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 14,44% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

26,09% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300H4IXRBJR8X6H26**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **82,78%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 50% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 93,69% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 82,78% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen. Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 80% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 93,69% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 82,78% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	93,69%	82,78%	7,64%	46,01%	29,13%
30.06.2025	94,40%	78,53%	8,94%	47,39%	22,20%
30.06.2024	98,69%	82,86%	8,23%	47,63%	26,99%
30.06.2023	96,00%	88,38%	0,00%	72,48%	15,90%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 50% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 82,78% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,93	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	5,34	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	5,14	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	3,66	Taiwan
APPLE INC	Informationstechnologie	3,12	USA
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	3,01	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,56	USA
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	2,30	USA
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriewerte	1,98	Irland
NEW LINDE PLC	Grundstoffe	1,89	Irland
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,86	USA
VOLVO AB-B SHS	Industriewerte	1,81	Schweden
WALT DISNEY CO/THE	Kommunikationsdienste	1,72	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	1,65	USA
ANALOG DEVICES INC	Informationstechnologie	1,56	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,16	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	5,24	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	4,67	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	3,33	USA
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	2,51	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	2,49	USA
LINDE PLC	Grundstoffe	2,43	Irland
APPLE INC	Informationstechnologie	2,39	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	2,38	Taiwan
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	2,22	USA
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Finanzwerte	2,21	Großbritannien
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Gesundheitswesen	1,77	USA
CME GROUP INC	Finanzwerte	1,66	USA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	1,64	Frankreich
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriewerte	1,61	Irland

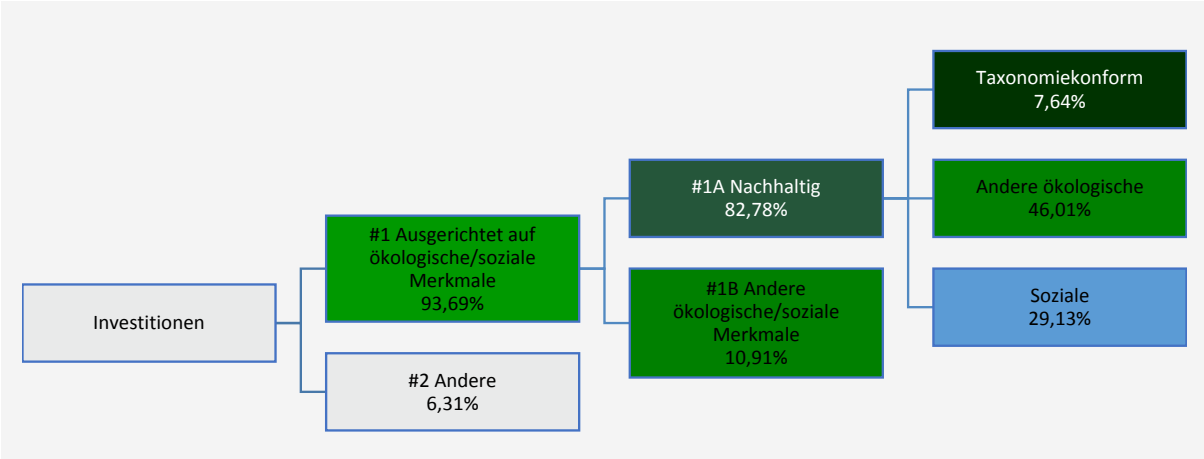
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 93,69% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 82,78% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	17,65
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	11,78
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	10,02
Informationstechnologie	Software und Services	8,49
Industriewerte	Investitionsgüter	8,19
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,38
Finanzwerte	Banken	6,08
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	5,58
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	4,57
Grundstoffe	Grundstoffe	4,13
Finanzwerte	Versicherung	3,63
Versorger	Versorger	3,54
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,57
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,69
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,46
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,68
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,67
Energie	Energie	0,33
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,32
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,29
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,17

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 7,64% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

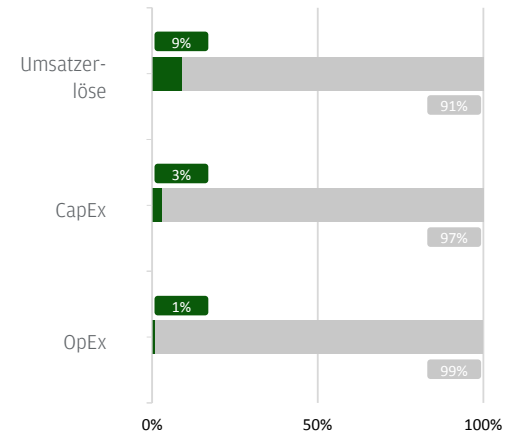
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

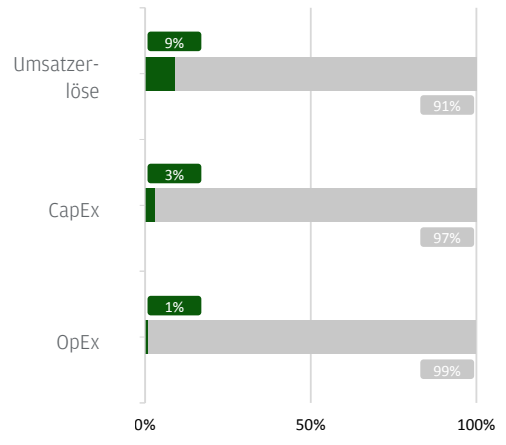
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,10% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,92% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	7,64%
30.06.2025	8,94%
30.06.2024	8,23%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 46,01% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,13% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

6,31% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 80% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 50% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Global Value Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300YPJO4RPG0B4V87**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **51,08%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 51,08% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 51,08% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	68,97%	51,08%	0,56%	27,20%	23,32%
30.06.2025	68,69%	48,90%	0,80%	26,88%	21,22%
30.06.2024	70,56%	48,37%	0,88%	25,32%	22,17%
30.06.2023	70,00%	46,93%	0,00%	29,62%	17,31%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 51,08% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzwerte	1,60	USA
EXXON MOBIL CORP	Energie	1,42	USA
MICRON TECHNOLOGY INC	Informationstechnologie	1,21	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,09	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,06	USA
BANK OF AMERICA CORP	Finanzwerte	1,05	USA
CHEVRON CORP	Energie	0,92	USA
MERCK & CO. INC.	Gesundheitswesen	0,90	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	0,90	USA
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	0,80	Schweiz
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	0,79	USA
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finanzwerte	0,78	USA
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzwerte	0,76	Großbritannien
AMGEN INC	Gesundheitswesen	0,71	USA
SHELL PLC	Energie	0,71	Großbritannien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzwerte	1,99	USA
EXXON MOBIL CORP	Energie	1,69	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	1,42	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,37	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,27	USA
BANK OF AMERICA CORP	Finanzwerte	1,13	USA
CHEVRON CORP	Energie	1,02	USA
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	0,95	USA
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Informationstechnologie	0,93	USA
CISCO SYSTEMS INC	Informationstechnologie	0,91	USA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Kommunikationsdienste	0,84	USA
AT&T INC	Kommunikationsdienste	0,84	USA
QUALCOMM INC	Informationstechnologie	0,81	USA
SHELL PLC	Energie	0,80	Großbritannien
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finanzwerte	0,78	USA

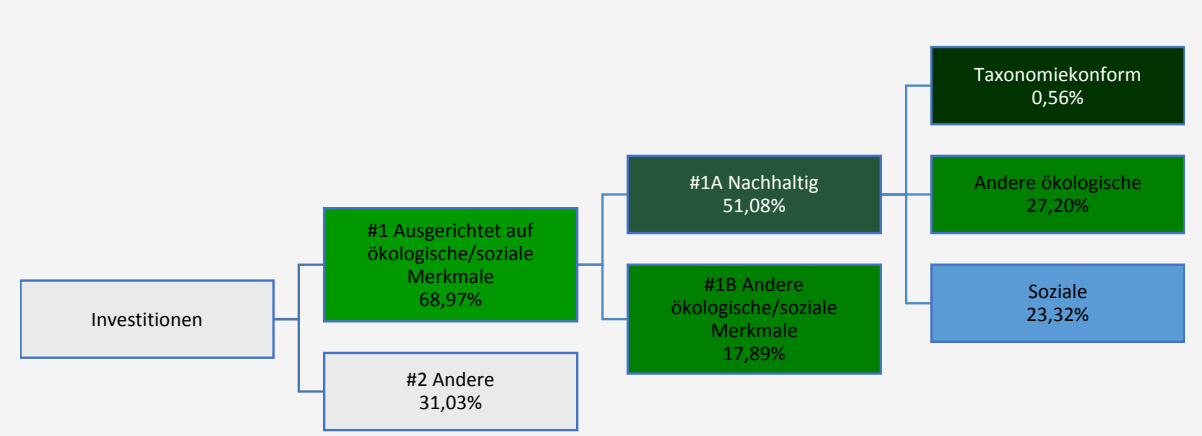
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 68,97% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51,08% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	15,42
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	10,36
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	8,16
Finanzwerte	Versicherung	7,77
Energie	Energie	7,56
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	5,07
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,00
Versorger	Versorger	3,74
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,73
Grundstoffe	Grundstoffe	3,61
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	3,31
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	2,86
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	2,86
Industriewerte	Investitionsgüter	2,49
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	2,37
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,86
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,56
Industriewerte	Verkehrswesen	1,55
Informationstechnologie	Software und Services	1,53
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,53
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,06
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,80

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,78
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,55
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,33

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,56% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

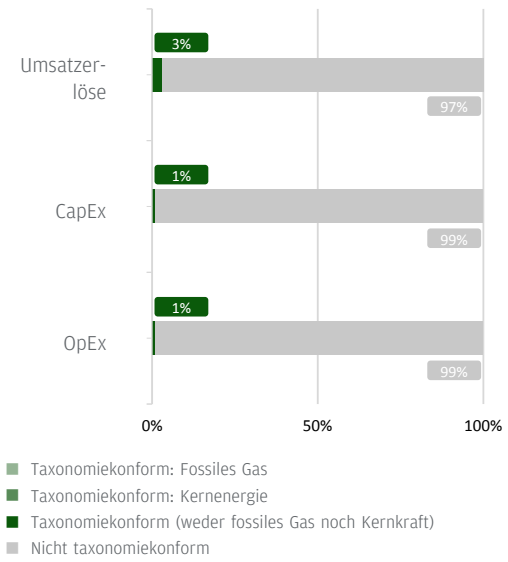
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

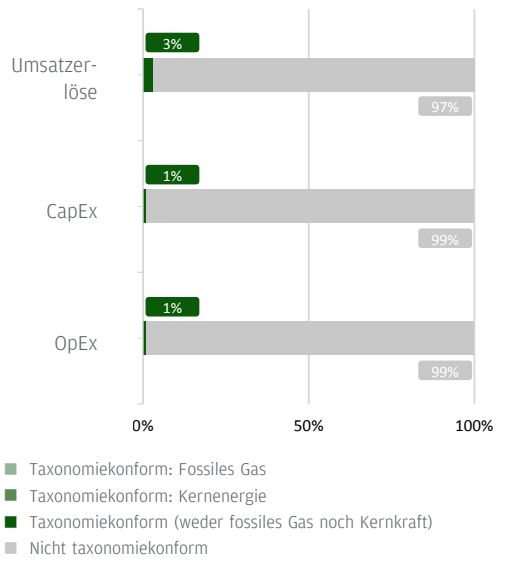
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,06% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,23% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,56%
30.06.2025	0,80%
30.06.2024	0,88%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,20% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,32% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

31,03% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **N7JUOO8IYXVVDVQIBX41**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **50,48%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 86,27% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,48% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 86,27% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,48% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	86,27%	50,48%	12,99%	16,10%	21,39%
30.06.2025	87,66%	58,47%	11,50%	21,40%	25,57%
30.06.2024	90,99%	60,70%	10,88%	30,70%	19,12%
30.06.2023	98,74%	66,56%	0,00%	42,12%	24,44%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 50,48% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,79	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	8,95	Kaimaninseln
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	7,02	Kaimaninseln

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	3,16	Taiwan
ELITE MATERIAL CO LTD	Informationstechnologie	2,50	Taiwan
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzwerte	2,47	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Finanzwerte	2,20	China
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	2,18	Kaimaninseln
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finanzwerte	2,06	Hongkong
PDD HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	2,06	Kaimaninseln
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	1,88	China
MPI CORP	Informationstechnologie	1,82	Taiwan
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Informationstechnologie	1,80	Taiwan
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	Finanzwerte	1,78	Taiwan
ASPEED TECHNOLOGY INC	Informationstechnologie	1,73	Taiwan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,68	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	9,67	Kaimaninseln
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	4,31	Kaimaninseln
MEITUAN	Zyklische Konsumgüter	3,31	Kaimaninseln
PDD HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	2,97	Kaimaninseln
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finanzwerte	2,75	Hongkong
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzwerte	2,59	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Informationstechnologie	2,39	Kaimaninseln
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	2,32	Kaimaninseln
TRIP.COM GROUP LTD	Zyklische Konsumgüter	2,20	Kaimaninseln
QUANTA COMPUTER INC	Informationstechnologie	1,96	Taiwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	1,75	China
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	1,75	Taiwan
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Finanzwerte	1,74	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Finanzwerte	1,72	China

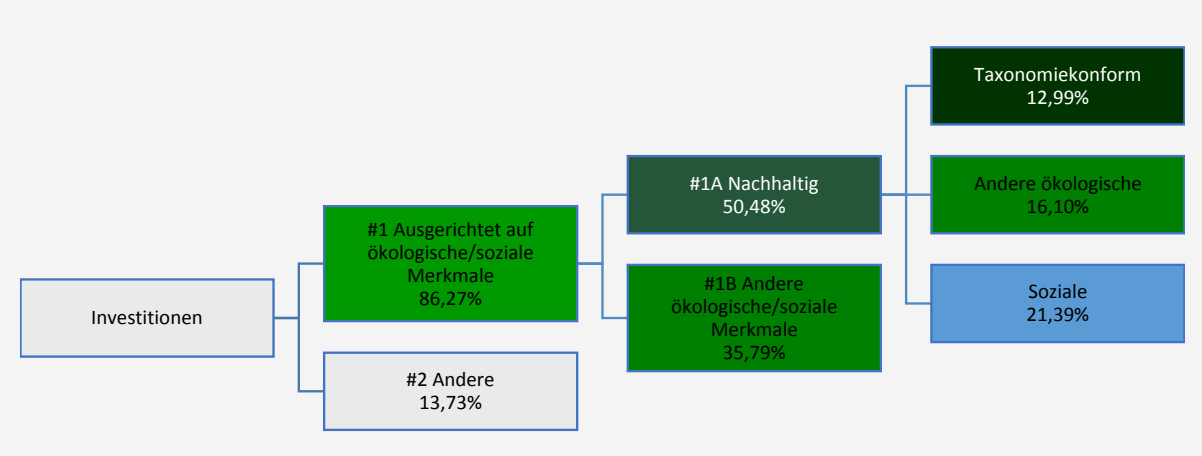
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 86,27% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 50,48% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	23,97
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	16,57
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	13,87
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	9,86
Industriewerte	Investitionsgüter	7,17
Finanzwerte	Versicherung	5,62
Finanzwerte	Banken	4,05
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	3,05
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	3,05
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,20
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,06
Grundstoffe	Grundstoffe	2,04
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,94
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,10
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,76
Informationstechnologie	Software und Services	0,75
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,65
Industriewerte	Verkehrswesen	0,53
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,36

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 12,99% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

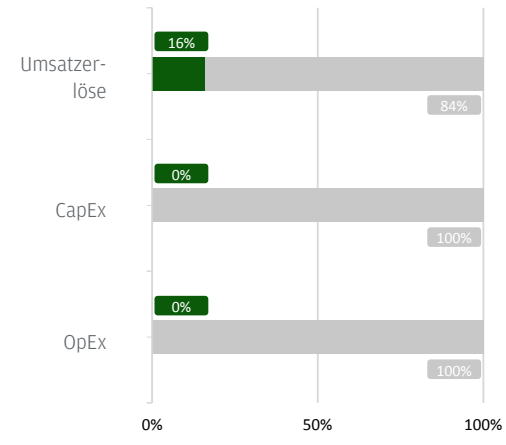
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

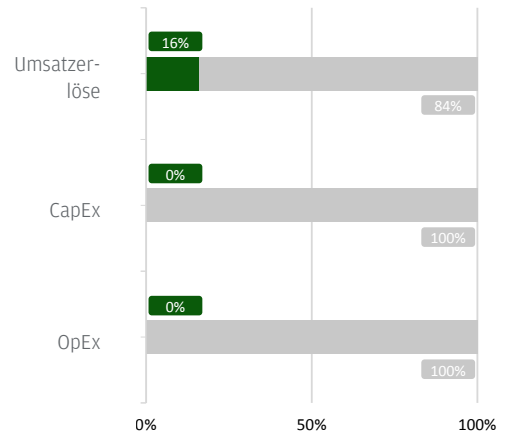
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	12,99%
30.06.2025	11,50%
30.06.2024	10,88%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 16,10% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 21,39% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

13,73% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300CCWIOBKSXO3I51**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **7,32%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 5% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 81,56% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 7,32% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 81,56% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 7,32% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	81,56%	7,32%	0,08%	2,40%	4,84%
30.06.2025	77,99%	9,91%	0,07%	2,64%	7,20%
30.06.2024	81,92%	7,80%	0,08%	2,34%	5,38%
30.06.2023	86,02%	13,73%	0,00%	5,97%	7,76%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 5% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 7,32% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des benutzerdefinierten Universums liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	16,51	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily CMO	8,41	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	4,23	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	3,63	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	2,18	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,78	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Multifamily CMO	1,28	USA
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,21	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	0,75	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily CMO	0,69	USA
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R08	CRT	0,55	USA
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	CRT	0,54	USA
PETROLEOS MEXICANOS	Energie	0,52	Mexiko
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R03	CRT	0,48	USA
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Nichtzyklische Konsumgüter	0,47	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	15,13	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily CMO	6,93	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Multifamily CMO	1,98	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	1,53	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,43	USA
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,38	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	1,35	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	1,09	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,02	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily CMO	0,91	USA
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	CRT	0,67	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Nichtzyklische Konsumgüter	0,64	USA
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	0,64	USA
DISH DBS CORPORATION	Kommunikation	0,49	USA
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R03	CRT	0,48	USA

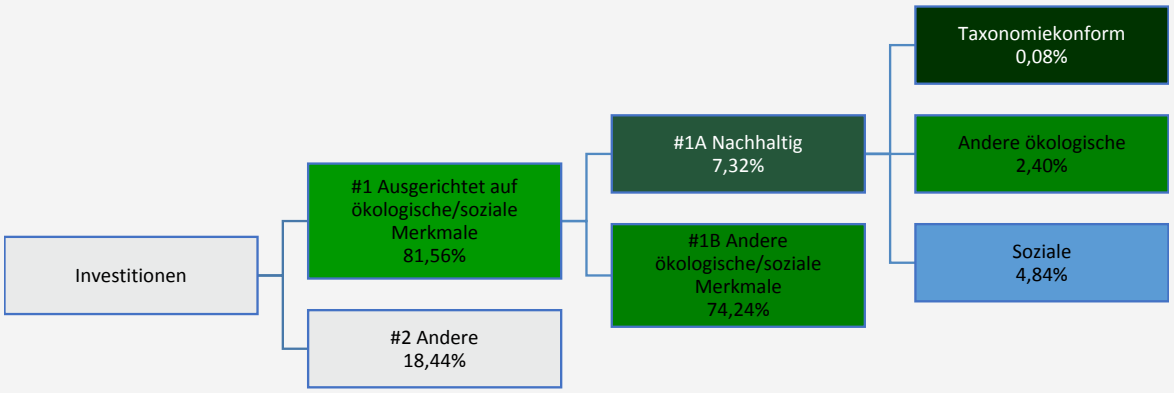
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 81,56% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 7,32% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Agency Pass Through	30Y	19,60

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	8,29
CMBS Conduit	CMBS Conduit	7,74
CRT	CRT	6,97
Agency CMO	Agency CMO Fixed	4,84
Staaten	Staaten	3,50
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	2,80
Kommunikation	Satellitenkabel	2,73
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	2,30
Technologie	Technologie	2,05
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Fixed	2,00
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	1,81
Energie	Midstream	1,76
Banken	Banken	1,51
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,41
Energie	Unabhängig	1,30
Elektrizität	Elektrizität	1,28
Zyklische Konsumgüter	Kfz	1,24
ABS - Whole Business	Whole Business	1,24
ABS CLO	CLO/CDO	1,20
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,06
Grundstoffindustrie	Chemie	1,04
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,01
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,82
Investitionsgüter	Baustoffe	0,78
Non-Agency CMO sonstige	Non-Agency CMO sonstige	0,78
Agency Multifamily Pass Through	Agency Multifamily Fixed	0,77
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,72
ABS - Unternehmenskredit	Unternehmenskredit	0,69
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,69
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,67
Energie	Integriert	0,65
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,61
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,54
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,53
Investitionsgüter	Verpackung	0,49
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,45
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Float	0,45
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,43
ABS - Verbraucherdarlehen	Verbraucherdarlehen	0,42
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,41
ABS sonstige	ABS sonstige	0,41
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,39
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,34
Verkehrswesen	Airlines	0,29
Immobilienfinanzierungen	Immobilienfinanzierungen	0,26
Agency - CMBS Conduit	Agency CMBS IO Credit	0,25
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,24
Single Asset Single Borrower	SASB - eine Immobilie	0,23
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,23
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,21
REITs	REITs sonstige	0,19

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Energie	Ölfelddienste	0,18
Investitionsgüter	Umwelt	0,18
Agency Pass Through	Agency MBS ARM (agenturgestützte hypothekenbesicherte Wertpapiere mit variabler Verzinsung)	0,17
Agency CMO	Agency CMO Floating (von US-Agenturen garantierte hypothekenbesicherte Wertpapiere (CMOs) mit variabler Verzinsung)	0,15
ABS - forderungsbesicherte Wertpapiere, besichert durch Leasing-/ Kreditforderungen auf Ausrüstungs-gegenstände	Ausrüstung	0,14
IDR/PCR	IDR Proj (projektbezogene Industrieentwicklungsanleihe)	0,14
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,13
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,12
Option ARM	OPTION ARM	0,11
Erdgas	Erdgas	0,09
ABS - Flugzeuge	Flugzeuge	0,08
Alt -A	ALT-A	0,07
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,05
Agency Pass Through	Pass Through sonstige	0,05
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,04
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,04
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,04
Energie	Raffinieren	0,03
PACE	PACE	0,03
ABS - Kfz	Kfz-Kredite - Not Prime	0,03
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,02
Agency Pass Through	20Y	0,02
Prime	PRIME	0,02
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,02
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,02
Versicherung	Krankenversicherung	0,01
Versicherung	Lebensversicherung	0,01
CMBS sonstige	Small Balance Commercial Mortgage	0,01
Supranational	Supranational	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,08% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

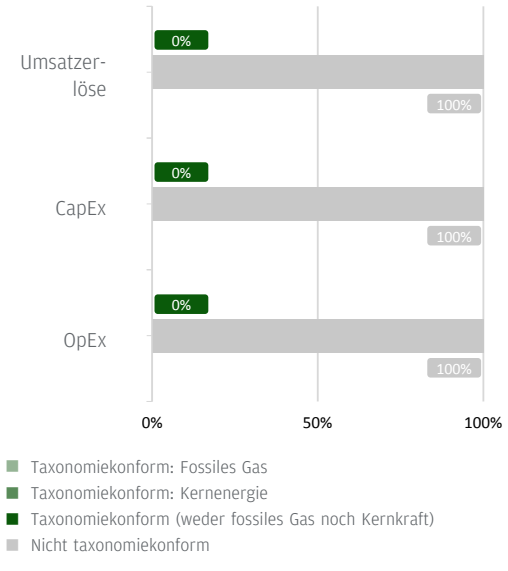
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

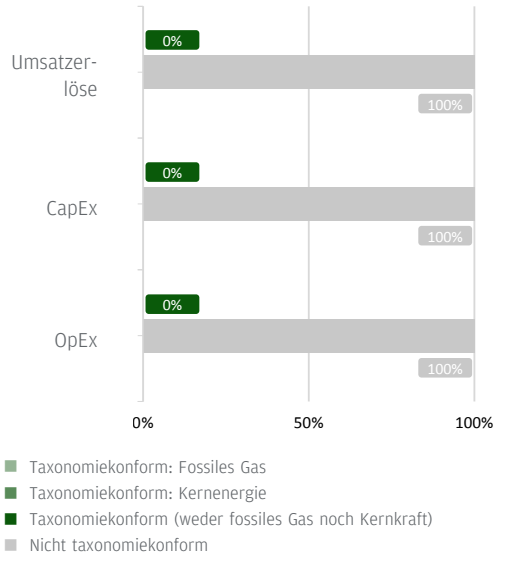
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 95% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,22% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,08%
30.06.2025	0,07%
30.06.2024	0,08%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 2,40% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 4,84% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

18,44% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.

- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 5% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - India Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **OLJNCGV49MU82USWBF59**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **68,75%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 93,84% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,75% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 93,84% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,75% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	93,84%	68,75%	1,89%	41,64%	25,22%
30.06.2025	92,51%	70,91%	0,40%	64,68%	5,84%
30.06.2024	91,53%	77,74%	0,87%	67,98%	8,89%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,75% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ICICI BANK LTD	Finanzwerte	8,96	Indien
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	8,80	Indien
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	5,28	Indien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Zyklische Konsumgüter	5,03	Indien
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Finanzwerte	4,67	Indien
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Gesundheitswesen	3,47	Indien
INFOSYS LTD-SP ADR	Informationstechnologie	2,98	Indien
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Informationstechnologie	2,79	Indien
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	Finanzwerte	2,76	Indien
BAJAJ FINSERV LTD	Finanzwerte	2,50	Indien
BHARTI AIRTEL LTD	Kommunikationsdienste	2,42	Indien
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Finanzwerte	2,24	Indien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	8,51	Indien
ICICI BANK LTD	Finanzwerte	8,11	Indien
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Zyklische Konsumgüter	4,86	Indien
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	4,31	Indien
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Informationstechnologie	4,27	Indien
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Finanzwerte	3,90	Indien
INFOSYS LTD-SP ADR	Informationstechnologie	3,46	Indien
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Basiskonsumgüter	3,30	Indien
ULTRATECH CEMENT LTD	Grundstoffe	3,08	Indien
TATA MOTORS LTD	Zyklische Konsumgüter	2,88	Indien
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Gesundheitswesen	2,45	Indien
BAJAJ AUTO LTD	Zyklische Konsumgüter	2,40	Indien

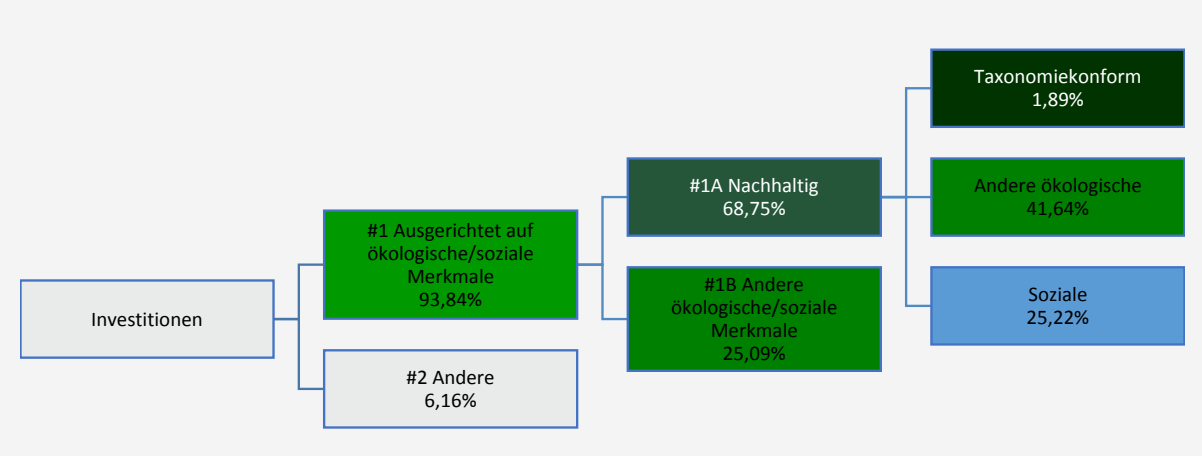
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 93,84% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 68,75% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, ETFs, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	22,44
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	10,35
Informationstechnologie	Software und Services	9,11
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	8,79
Industriewerte	Investitionsgüter	8,36
Finanzwerte	Versicherung	6,44
Energie	Energie	5,28
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	4,59
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	4,25
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,52
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,88
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,42
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,99
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,94
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,53
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,40
Grundstoffe	Grundstoffe	1,33
Industriewerte	Verkehrswesen	1,27
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	1,14
Versorger	Versorger	0,70
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,28

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,89% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

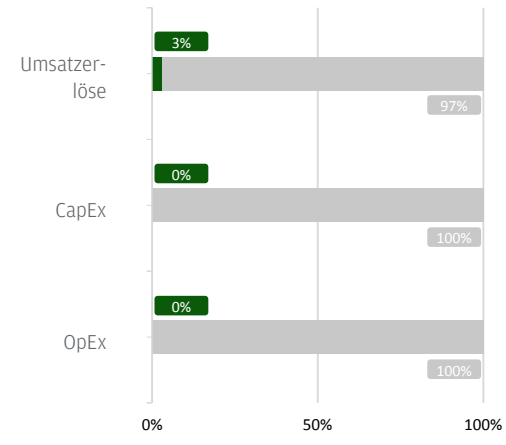
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

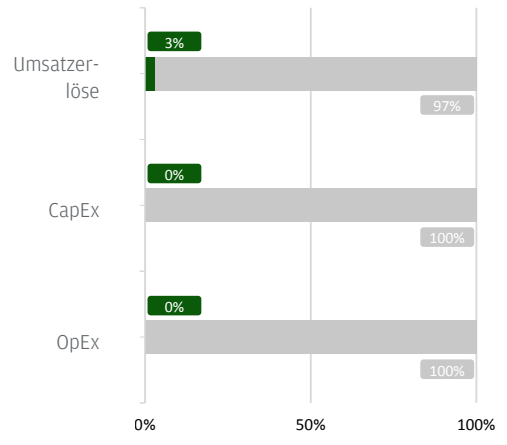
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,89%
30.06.2025	0,40%
30.06.2024	0,87%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 41,64% der Vermögenswerte.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 25,22% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

6,16% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493003R970EFSYXK249**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **60,85%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 87,49% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 60,85% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 87,49% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 60,85% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	87,49%	60,85%	2,13%	32,59%	26,14%
30.06.2025	85,16%	59,80%	1,18%	37,60%	21,01%
30.06.2024	83,59%	55,91%	2,81%	40,13%	12,97%
30.06.2023	95,37%	66,49%	0,00%	42,29%	24,20%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 60,85% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finanzwerte	7,19	Japan
ADVANTEST CORP	Informationstechnologie	4,75	Japan
SONY GROUP CORP	Zyklische Konsumgüter	4,68	Japan
IHI CORP	Industriewerte	4,54	Japan
ASICS CORP	Zyklische Konsumgüter	4,37	Japan
RAKUTEN BANK LTD	Finanzwerte	3,38	Japan
HOYA CORP	Gesundheitswesen	3,25	Japan
NINTENDO CO LTD	Kommunikationsdienste	3,19	Japan
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Industriewerte	3,07	Japan
ITOCHU CORP	Industriewerte	2,99	Japan
MODEC INC	Energie	2,52	Japan
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	Immobilien	2,48	Japan
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	Grundstoffe	2,48	Japan
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	Zyklische Konsumgüter	2,46	Japan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HITACHI LTD	Industriewerte	5,35	Japan
SONY GROUP CORP	Zyklische Konsumgüter	5,25	Japan
ASICS CORP	Zyklische Konsumgüter	4,73	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Finanzwerte	4,37	Japan
ITOCHU CORP	Industriewerte	4,25	Japan
NINTENDO CO LTD	Kommunikationsdienste	4,15	Japan
KEYENCE CORP	Informationstechnologie	4,08	Japan
HOYA CORP	Gesundheitswesen	3,62	Japan
ADVANTEST CORP	Informationstechnologie	3,46	Japan
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Basiskonsumgüter	3,43	Japan
RAKUTEN BANK LTD	Finanzwerte	3,38	Japan
SUZUKI MOTOR CORP	Zyklische Konsumgüter	2,79	Japan
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	Grundstoffe	2,73	Japan

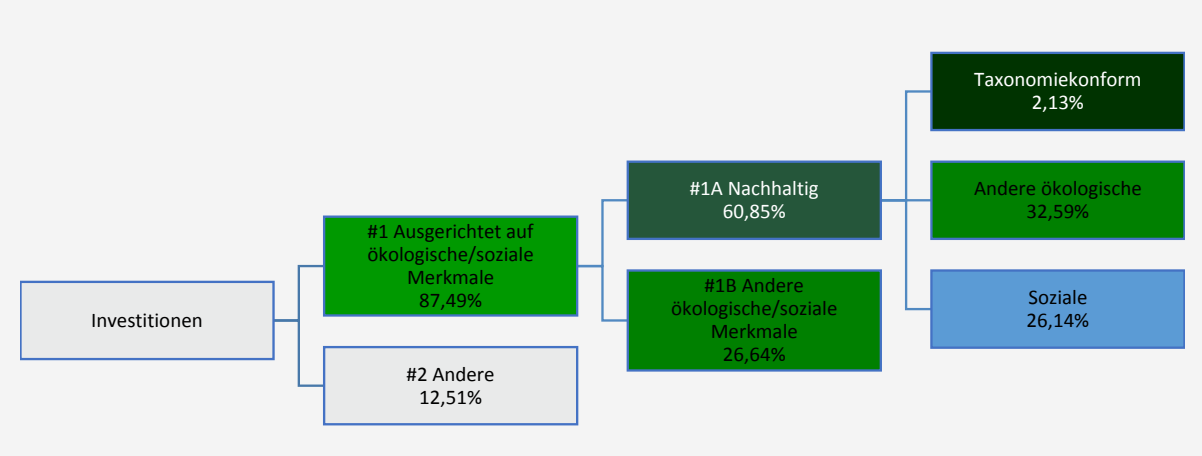
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 87,49% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 60,85% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	23,30
Finanzwerte	Banken	10,65
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	10,32
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	6,75
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	6,55
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	5,00
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	4,55
Grundstoffe	Grundstoffe	4,37
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	3,73
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,61
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,87
Informationstechnologie	Software und Services	2,74
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	2,66
Energie	Energie	2,52
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	2,48
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,93
Finanzwerte	Versicherung	1,93
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,06
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,77

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,13% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

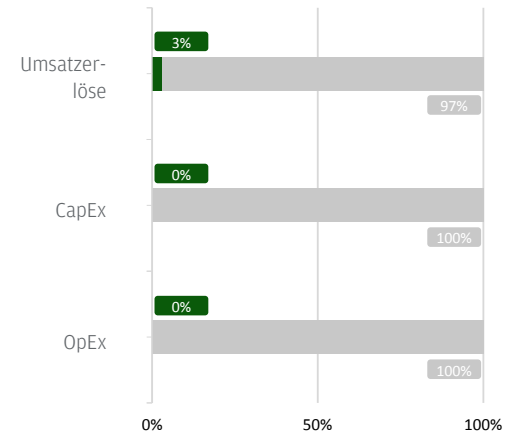
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

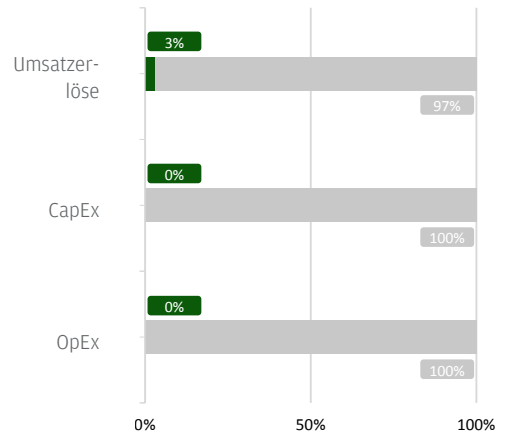
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	2,13%
30.06.2025	1,18%
30.06.2024	2,81%
30.06.2023	0,00%



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 32,59% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 26,14% der Vermögenswerte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

12,51% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300GNN3XINTZ5E304**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **50,43%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 82,83% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,43% auf nachhaltige Investitionen.

Zusätzlich hat der Teilfonds einen individuell zugeschnittenen Datensatz zu Mitarbeitermitwirkung und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert. Dieser umfasst die Geschlechterverteilung, Diversity-Programme, ethnische Zugehörigkeit und Lohngleichheit eines Emittenten. Diese Datenpunkte bezogen sich direkt auf EE&D. Das Finanzprodukt musste 51% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Am Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 84,73% der Vermögenswerte, die über den vordefinierten EE&D-Schwellenwert hinaus bewertet wurden.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Durch seine Einschlusskriterien bewarb der Teilfonds ökologische Merkmale wie wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen sowie eine gute Umweltbilanz. Er förderte auch soziale Merkmale, die ggf. eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen beinhalteten. Des Weiteren hat der Teilfonds, wie bereits erwähnt, einen individuell zugeschnittenen Datensatz zur Mitarbeitermitwirkung und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert.

Durch die Ausschlusskriterien unterstützte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte wie die Förderung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen, indem er Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig ausschloss und für andere, die z. B. im Bereich Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, prozentuale Höchstgrenzen für Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anwandte.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer und/oder sozialer Merkmale, nachhaltiger Investitionspolitik sowie EE&D-Schwellenwerten erfüllt hat. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 82,83% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,43% auf nachhaltige Investitionen.

Um in die Kategorie der Anlagen mit 51% bei EE&D zu fallen, muss ein Emittent ein EE&D-Rating vorweisen, das vom Anlageverwalter anhand relevanter Kriterien festgelegt wird und sich unter den besten 80% im Vergleich zum Gesamtuniversum solcher bewerteten Anlagen befinden. Zum Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 84,73% gute EE&D-Vermögenswerte.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	82,83%	50,43%	0,00%	30,70%	19,73%
30.06.2025	87,20%	54,15%	0,64%	32,74%	20,76%
30.06.2024	89,13%	58,06%	0,41%	29,75%	27,91%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige

Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Emittenten gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anlageuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anlageuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 50,43% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendet einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten könnten auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität waren oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen.

Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, verwendet der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in

Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Zu den Indikatoren, die für eine solche Mitwirkung aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Anlageuniversums vom Teilfonds liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States Department of the Treasury	US-Staatsanleihen	11,44	USA
Royal Bank of Canada	Finanzen	1,71	Kanada
ANZ Group Holdings Ltd	Finanzen	1,65	Australien
Bank of Montreal	Finanzen	1,42	Kanada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finanzen	1,34	Kanada
Morgan Stanley	Finanzen	1,28	USA
National Bank of Canada	Finanzen	1,23	Kanada
Pacific Mutual Holding Co	Finanzen	1,23	USA
Citigroup Inc	Finanzen	1,22	USA
Mizuho Financial Group Inc	Finanzen	1,22	Japan
Standard Chartered PLC	Finanzen	1,21	Großbritannien
Groupe Credit Mutuel	Finanzen	1,20	Frankreich
US Bancorp	Finanzen	1,18	USA
Bank of Nova Scotia/The	Finanzen	1,18	Kanada
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanzen	1,17	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
B 0.0 09OCT25	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	8,01	USA
THE BANK OF NOVA SCOTIA 20Feb2026	Banken	1,81	Kanada
THE TORONTO-DOMINION BANK 01Oct2025	Banken	1,70	Kanada
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 31Oct2025	Banken	1,41	Kanada
BANK OF MONTREAL 08Jun2026	Banken	1,41	Kanada
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL-NEW YORK 11Aug2025	Banken	1,40	Frankreich
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 08Jul2025	Banken	1,36	USA
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 31Oct2025	Banken	1,35	Australien
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 07Nov2025	Banken	1,34	USA
FIRST ABU DHABI BANK USA N.V. 4,33 01Jul2025	Banken	1,32	Vereinigte Arabische Emirate
HSBC USA INC. 03Oct2025	Banken	1,29	Großbritannien
DNBNO FRN 09OCT26 144A	Banken	1,29	Norwegen
BOFA SECURITIES, INC. 12Nov2025	BANKEN	1,28	USA
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK - NEW YORK 4,32 01Jul2025	Banken	1,26	Frankreich
BARTON CAPITAL SA 01Jul2025	Banken	1,26	Frankreich

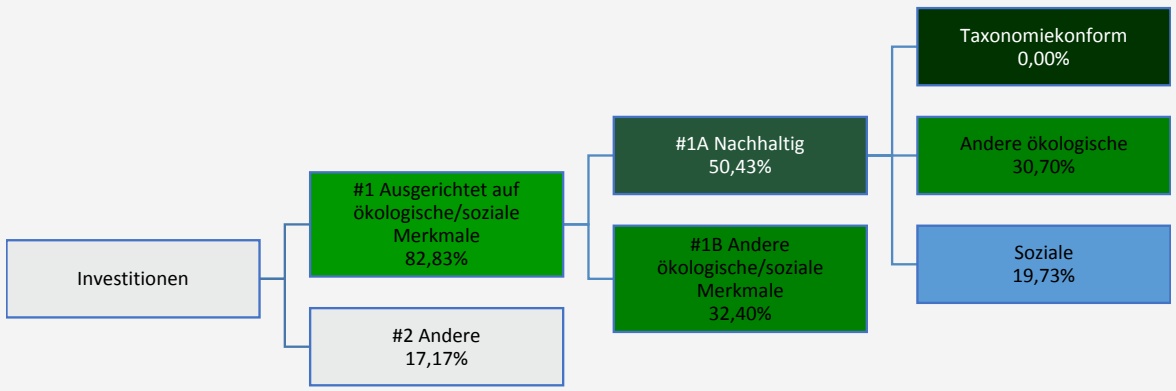
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Am Ende des Bezugszeitraums waren 82,83% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 50,43% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der prozentuale Anteil von Vermögenswerten mit gutem EE&D-Rating am Ende des Berichtszeitraums wird in der Antwort auf die Frage angegeben „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	Banken	49,33
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	11,44
Finanzen	Versicherung	6,60
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	6,39
Industriewerte	Nichtzyklische Konsumgüter	3,46
Finanzen	REITs	3,22
Versorger	Elektrizität	3,16
Finanzen	Brokerage	2,53
Industriewerte	Technologie	2,01
Industriewerte	Kommunikation	1,61
Industriewerte	Energie	1,28
Industriewerte	Investitionsgüter	1,21
Industriewerte	Grundstoffindustrie	1,09

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Verkehrswesen	0,94
Finanzen	Finanzierungsgesellschaften	0,84
Industriewerte	INVESTITIONSGÜTER	0,36
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	0,21
Finanzen	VERSICHERUNG	0,17
Finanzen	FINANZEN SONSTIGE	0,17
US Agency	US Agency Debt	0,16
Versorger	ERDGAS	0,10
Versorger	ENERGIE	0,03



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☑ Ja:

  ☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

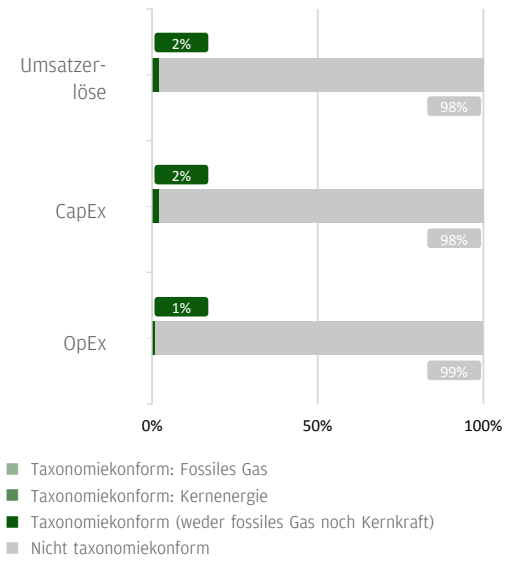
  ☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

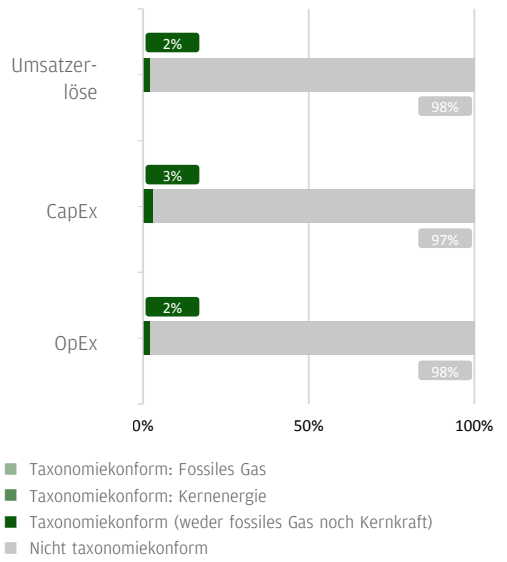
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 86% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,48% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,64%
30.06.2024	0,41%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,70% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,73% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

17,17% der Vermögenswerte entfielen auf Emittenten, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51% des Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51% des EE&D-bewerteten Vermögens in gute EE&D-Emittenten zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300EKWBOF3BJNMD27**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **50,66%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,91% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,66% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 73,91% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,66% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	73,91%	50,66%	0,37%	20,30%	29,99%
30.06.2025	84,47%	54,66%	0,05%	31,39%	23,22%
30.06.2024	90,55%	57,85%	0,01%	32,16%	25,69%
30.06.2023	81,37%	56,80%	0,00%	43,71%	13,09%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 50,66% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AL RAJHI BANK	Finanzwerte	4,34	Saudi-Arabien
GOLD FIELDS LTD	Grundstoffe	3,44	Südafrika
NASPERS LTD-N SHS	Zyklische Konsumgüter	2,87	Südafrika
THE SAUDI NATIONAL BANK	Finanzwerte	2,81	Saudi-Arabien
FIRSTRAND LTD	Finanzwerte	2,37	Südafrika
STANDARD BANK GROUP LTD	Finanzwerte	2,26	Südafrika
SASOL LTD	Grundstoffe	2,09	Südafrika
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilien	2,09	Vereinigte Arabische Emirate
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Grundstoffe	2,03	Südafrika
NAC KAZATOMPROM JSC-GDR REGS	Energie	1,96	Kasachstan
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Finanzwerte	1,95	Kasachstan
JSC KASPI.KZ ADR	Finanzwerte	1,90	Kasachstan
HARMONY GOLD MINING CO LTD	Grundstoffe	1,79	Südafrika
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Finanzwerte	1,68	Slowenien
QATAR NATIONAL BANK	Finanzwerte	1,65	Katar

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AL RAJHI BANK	Finanzwerte	3,53	Saudi-Arabien
QATAR NATIONAL BANK	Finanzwerte	2,34	Katar
NASPERS LTD-N SHS	Zyklische Konsumgüter	2,32	Südafrika
GOLD FIELDS LTD	Grundstoffe	2,26	Südafrika
FIRSTRAND LTD	Finanzwerte	2,25	Südafrika
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilien	2,22	Vereinigte Arabische Emirate
STANDARD BANK GROUP LTD	Finanzwerte	2,04	Südafrika
THE SAUDI NATIONAL BANK	Finanzwerte	1,88	Saudi-Arabien
PKO BANK POLSKI SA	Finanzwerte	1,79	Polen
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Finanzwerte	1,62	Kasachstan
HARMONY GOLD MINING CO LTD	Grundstoffe	1,55	Südafrika
TURK HAVA YOLLARI AO	Industriewerte	1,52	Türkei
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Finanzwerte	1,46	Slowenien
OTP BANK PLC	Finanzwerte	1,45	Ungarn
ABSA GROUP LTD	Finanzwerte	1,45	Südafrika

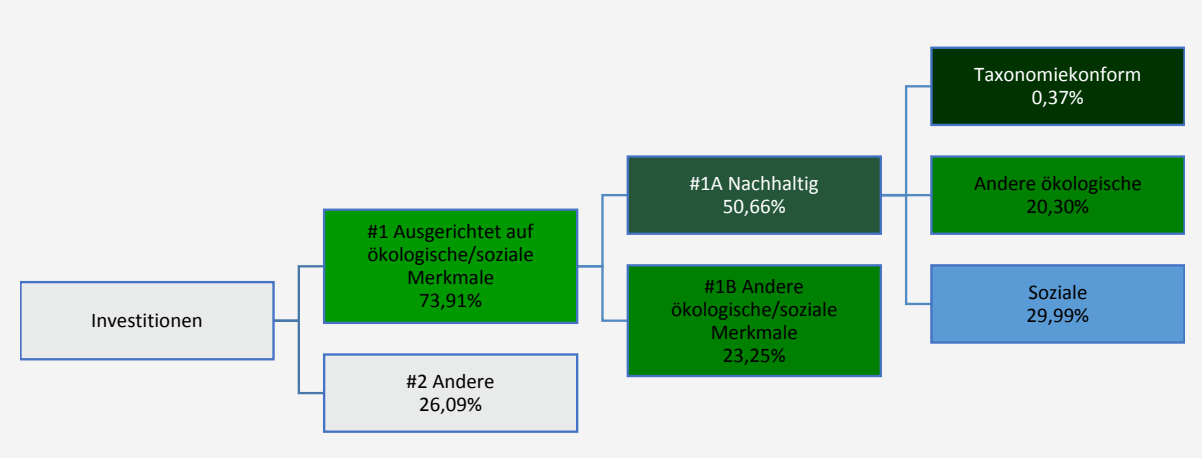
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 73,91% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 50,66% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	35,00
Grundstoffe	Grundstoffe	15,00
Energie	Energie	7,13
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	5,89
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	5,87
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	5,21
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	4,30
Finanzwerte	Versicherung	4,09
Industriewerte	Investitionsgüter	3,97
Industriewerte	Verkehrswesen	2,17
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,77
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,33
Informationstechnologie	Software und Services	1,03
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,03
Versorger	Versorger	0,96
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,84
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,64
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,59
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,30

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,25

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,37% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

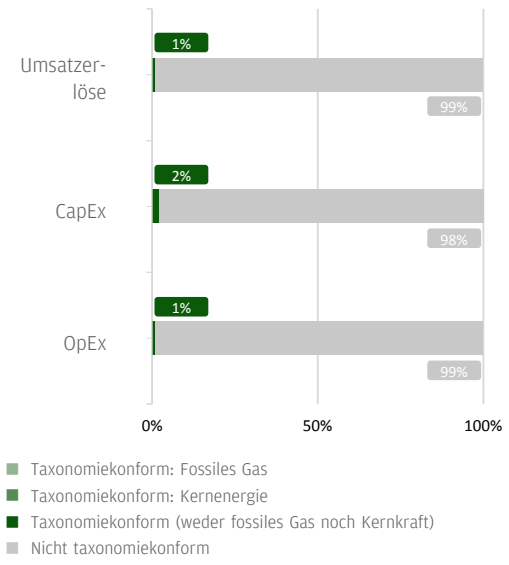
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

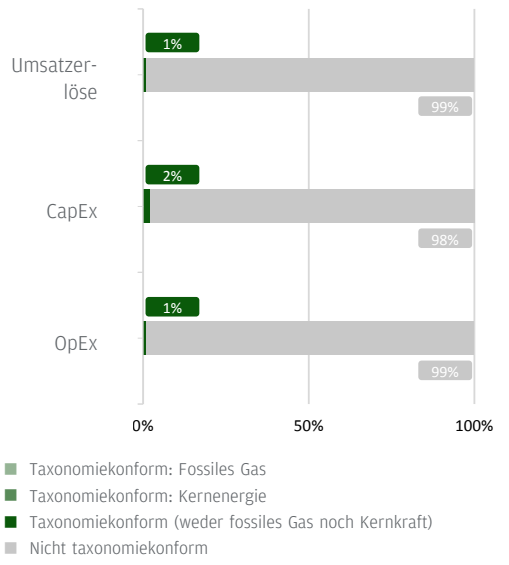
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,05% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,37%
30.06.2025	0,05%
30.06.2024	0,01%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 20,30% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,99% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

26,09% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300EJ62LIO6S2D472**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **18,70%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die Strategie hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 63,97% der Investitionen der Strategie auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 18,70% auf nachhaltige Anlagen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert. Dabei werden solche Anlagen identifiziert, die ökologische und/oder soziale Merkmale haben können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die Bewertungsmethodik basiert auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen. Der Anlageverwalter wendet eine Bewertungsmethodik an, bei der ein bestimmter Schwellenwert oder Mindestkriterien festgelegt werden, die erforderlich sind, um sich für die 51% der Long-Positionen in Unternehmen zu qualifizieren, die positive ökologische und/oder soziale Merkmale haben und eine gute Unternehmensführung anwenden.

Zu nachhaltigen Investitionen gehören solche, die einen Beitrag zu bestimmten sozialen oder ökologischen Zielen leisten, indem sie entweder (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen aufweisen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen einschließen, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen können, oder (ii) zu den führenden Unternehmen der Vergleichsgruppe zählen, die zu dem betreffenden Ziel beitragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen je nach Wertpapierart einen Schwellenwert für gute Unternehmensführung oder Mindestkriterien festgelegt, die für den Nachweis guter Unternehmensführung erforderlich sind.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Wertpapieren im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Wertpapieren hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter überwachte das Portfolio kontinuierlich, um die Einhaltung der Ausschlusspolitik zu gewährleisten. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der ESG-BScoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die ESG-Scoring-Methode des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um in die 51% der Long-Positionen aufgenommen zu werden, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Wertpapier einen bestimmten Schwellenwert oder Mindestkriterien erfüllen und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung einhalten. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 63,97% der Investitionen der Strategie auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 18,70% auf nachhaltige Anlagen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Der Anlageverwalter überwachte das Portfolio während des Bezugszeitraums kontinuierlich, um die Einhaltung der Ausschlusspolitik zu gewährleisten. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Die Strategie hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	63,97%	18,70%	0,00%	6,65%	12,05%
30.06.2025	76,18%	30,78%	0,00%	15,12%	15,66%
30.06.2024	83,40%	30,24%	0,00%	15,99%	14,25%
30.06.2023	80,18%	17,15%	0,00%	9,31%	7,84%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die die Strategie während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige

Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Die Strategie musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt die Strategie zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Investitionen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 18,70% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in die Strategie, es sei denn eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Strategie berücksichtigte die hauptsächlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Staat	42,87	USA
UNIVERSITY OF CALIFORNIA BOARD OF REGENTS	Staat	4,53	USA
HARRIS COUNTY HOSPITAL DISTRICT	Staat	1,47	USA
SPICA LTD	Finanzwerte	1,40	KAIMANINSELN

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Staat	31,24	USA
MONEY MARKET FUND	Barmittel und gleichwertige Mittel	1,62	USA
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industriewerte	1,15	USA
BERRY GLOBAL GROUP INC	Grundstoffe	0,97	USA
PEGASYSTEMS INC	Informationstechnologie	0,88	USA
INTERDIGITAL INC	Informationstechnologie	0,85	USA
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	Informationstechnologie	0,75	ISRAEL
MARVELL TECHNOLOGY INC	Informationstechnologie	0,71	USA
LKQ CORP	Zyklische Konsumgüter	0,68	USA
FLEX LTD	Informationstechnologie	0,63	USA
SPICA LTD	Finanzwerte	0,61	KAIMANINSELN
HUMANA INC	Gesundheitswesen	0,57	USA
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS	Informationstechnologie	0,57	USA
RB GLOBAL INC	Industriewerte	0,54	KANADA
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Kommunikationsdienste	0,53	SCHWEDEN

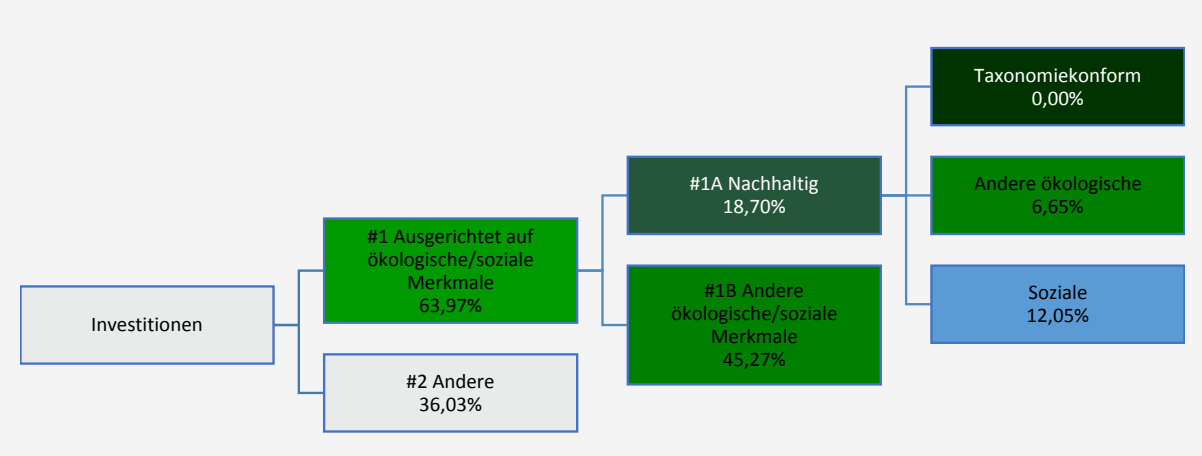
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Ende des Bezugszeitraums entfielen 63,97 % der Long-Positionen auf Unternehmen, darunter auch Emittenten von Katastrophenanleihen, mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, und 18,70 % der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen. Die Strategie hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl die Strategie durch ihre Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte sie gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden von den Ergebnissen ausgeschlossen, sind aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in der Zusammenstellung der wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Staat	Staaten	42,87
Barmittel und gleichwertige Mittel	Barmittel und gleichwertige Mittel	41,56
Staat	Kommunal	8,34
Barmittel und gleichwertige Mittel	Geldmarkt	6,88
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	3,71
Kommunikation	Medien	1,69
Kommunikation	Kommunikationsgeräte	0,78
Nicht zyklische Konsumgüter	Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,72
Kommunikation	Software	0,62
Grundstoffe	Metall und Bergbau	0,61
Nicht zyklische Konsumgüter	Erbringer von Gesundheitsleistungen und -services	0,48
Industriewerte	Container und Verpackung	0,48
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,47
Technologie	Unterhaltung	0,40
Industriewerte	Luftfahrt und Verteidigung	0,27
Technologie	IT-Dienste	0,23
Finanzwerte	Specialized REITs	0,20
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,18
Kommunikation	Unterhaltung	0,15
Devisen	Devisenderivate	0,07
Diversifiziert	Finanzdienstleistungen	0,02
Pfandbriefe	Agency Collat CMO	0,02
Nicht zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter	0,02
Zyklische Konsumgüter	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	0,01
Finanzwerte	Geschäftsbanken	0,00
Nicht zyklische Konsumgüter	Haushaltsprodukte	0,00
Nicht zyklische Konsumgüter	Biotechnologie	0,00
Kommunikation	Fachhandel	0,00
Kommunikation	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,00
Nicht zyklische Konsumgüter	Software	0,00
Devisen	Devisen-Future	0,00
Zyklische Konsumgüter	Fluggastbeförderung	0,00
Industriewerte	Handelsunternehmen und Vertrieb	0,00
Nicht zyklische Konsumgüter	Dienstleistungen und Versorgungsgüter	0,00
Industriewerte	Elektronische Geräte, Instrumente und Bauteile	0,00
Sonstige Aktien	Sonstige Aktien	0,00
Zyklische Konsumgüter	Fachhandel	0,00

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Langlebige Haushaltsgüter	-1,18
Nicht zyklische Konsumgüter	Körperpflegeprodukte	-1,84
Grundstoffe	Chemie	-2,14
Industriewerte	Bodentransport	-5,61

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

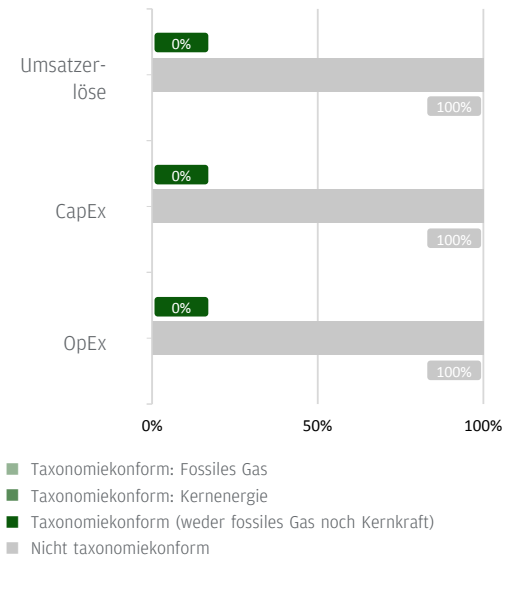
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

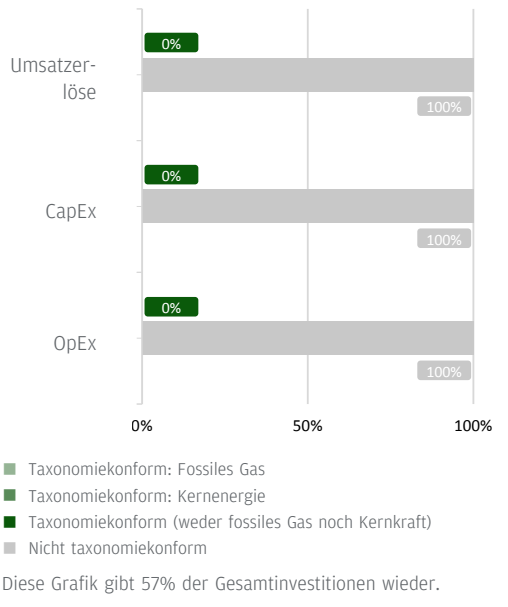
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 57% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist die Strategie keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks der Strategie, die Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% zum Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,00%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 6,65% der Long-Positionen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 12,05% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 36,03% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Die Strategie verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300N6FJS1O9RJBU80**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **59,56%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 91,45% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 59,56% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 91,45% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 59,56% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	91,45%	59,56%	13,96%	17,14%	28,46%
30.06.2025	91,28%	64,83%	9,60%	33,93%	21,29%
30.06.2024	91,43%	63,07%	9,39%	36,13%	17,55%
30.06.2023	91,67%	67,17%	0,00%	49,16%	18,00%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 59,56% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	9,64	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	5,60	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	4,57	Kaimaninseln

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SONY GROUP CORP	Zyklische Konsumgüter	3,35	Japan
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	3,03	Südkorea
BHP GROUP LTD	Grundstoffe	2,43	Australien
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finanzwerte	2,38	Hongkong
DELTA ELECTRONICS INC	Informationstechnologie	2,15	Taiwan
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	2,15	Hongkong
HOYA CORP	Gesundheitswesen	2,11	Japan
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	2,10	Indien
FAST RETAILING CO LTD	Zyklische Konsumgüter	1,62	Japan
DISCO CORP	Informationstechnologie	1,56	Japan
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Industriewerte	1,49	Japan
PANASONIC HOLDINGS CORP	Zyklische Konsumgüter	1,42	Japan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	8,87	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	4,90	Kaimaninseln
SONY GROUP CORP	Zyklische Konsumgüter	4,29	Japan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	3,69	Südkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	3,18	Kaimaninseln
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzwerte	2,76	Indien
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finanzwerte	2,53	Hongkong
HITACHI LTD	Industriewerte	2,51	Japan
DAIICHI SANKYO CO LTD	Gesundheitswesen	2,17	Japan
HOYA CORP	Gesundheitswesen	2,06	Japan
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzwerte	1,99	Indonesien
KEYENCE CORP	Informationstechnologie	1,74	Japan
RAKUTEN BANK LTD	Finanzwerte	1,72	Japan
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	1,65	Südkorea
MACQUARIE GROUP LTD	Finanzwerte	1,64	Australien

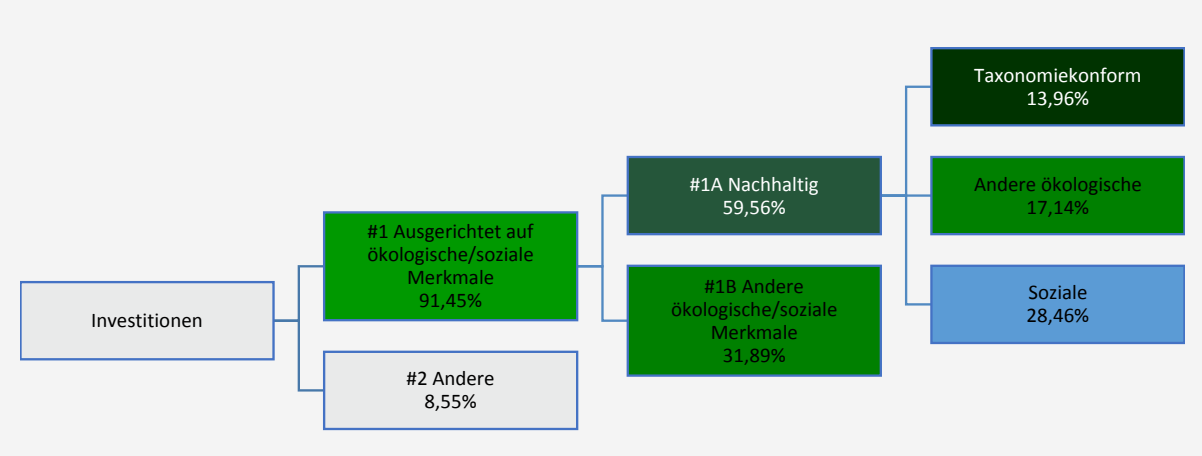
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 91,45% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 59,56% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	18,80
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	11,07
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	8,93
Industriewerte	Investitionsgüter	8,55
Finanzwerte	Banken	8,43
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	6,78
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	5,11
Finanzwerte	Versicherung	4,79
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	4,11
Grundstoffe	Grundstoffe	3,99
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	3,93
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,86
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,34
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,03
Informationstechnologie	Software und Services	1,61
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	1,54
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,53
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,76
Industriewerte	Verkehrswesen	0,75
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,72
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,15

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 13,96% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

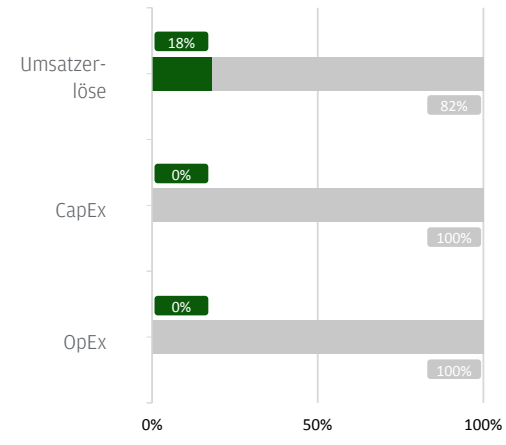
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

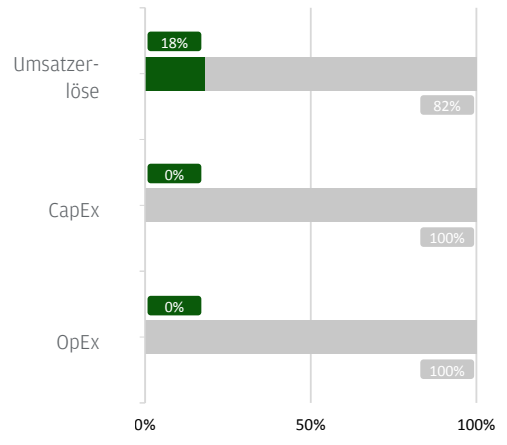
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	13,96%
30.06.2025	9,60%
30.06.2024	9,39%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 17,14% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 28,46% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

8,55% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300HCKFQUEXP2QU08**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **42,97%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ziel des Teilfonds ist, die Mitwirkung im Bereich der Gentherapien zu bewerben, indem er in Unternehmen investiert, die der Anlageverwalter in der Forschung, Entwicklung, Produktion oder Vermarktung von Gentherapien und den damit verbundenen Geschäftsbereichen recherchiert. Das Thema Gentherapien, das den thematischen Schwerpunkt des Teilfonds bildet, steht im Einklang mit der Verfolgung globaler Grundsätze. Sie haben das Ziel, die nachhaltige und sozial verantwortliche Finanzierung im Zusammenhang mit der Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden zu verbessern. Der Teilfonds hatte eine Mindestallokation der Vermögenswerte von 51% für Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 10% für nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 65,60% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 42,97% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ziel des Teilfonds ist Anlagen in Unternehmen zu bewerben, die der Anlageverwalter in den Bereichen Forschung, Entwicklung, Produktion oder Vermarktung von Gentherapien und den damit verbundenen Geschäftsbereichen recherchiert. Um diese Unternehmen zu identifizieren, verwendete der Anlageverwalter ThemeBot, ein firmeneigenes Tool zur Verarbeitung natürlicher Sprache:

- Die Relevanz von Schlüsselwörtern und Konzepten im Zusammenhang mit dem Thema wurden ermittelt und bestimmt und
- Auswertung öffentlicher Unterlagen wie z. B. behördliche, Broker-, Nachrichtenberichte oder Unternehmensprofile, um die Unternehmen mit der größten Mitwirkung an diesem Thema zu ermitteln.

Der Anlageverwalter beaufsichtigte und überwachte die Themenfindung und Portfoliokonstruktion und wählte aktiv Wertpapiere für das Portfolio des Teilfonds aus.

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 65,60% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 42,97% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	65,60%	42,97%	0,00%	2,83%	40,14%
30.06.2025	86,74%	55,02%	0,00%	10,74%	44,28%
30.06.2024	59,07%	33,66%	0,00%	0,86%	32,80%
30.06.2023	81,59%	28,70%	0,00%	6,25%	22,46%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 42,97% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden

beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Gesundheitswesen	3,25	USA
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	3,15	Schweiz
WUXI APPTEC CO LTD-H	Gesundheitswesen	3,08	China
KRYSTAL BIOTECH INC	Gesundheitswesen	3,07	USA
PTC THERAPEUTICS INC	Gesundheitswesen	3,07	USA
GILEAD SCIENCES INC	Gesundheitswesen	3,03	USA
ASTELLAS PHARMA INC	Gesundheitswesen	2,99	Japan
AMGEN INC	Gesundheitswesen	2,94	USA
CRISPR THERAPEUTICS AG	Gesundheitswesen	2,79	Schweiz
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Gesundheitswesen	2,62	USA
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Gesundheitswesen	2,59	USA
BIO-TECHNE CORP	Gesundheitswesen	2,58	USA
BIOGEN INC	Gesundheitswesen	2,51	USA
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	Gesundheitswesen	2,50	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	2,30	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GILEAD SCIENCES INC	Gesundheitswesen	3,31	USA
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	3,29	Schweiz
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Gesundheitswesen	3,29	USA
AMGEN INC	Gesundheitswesen	2,99	USA
PTC THERAPEUTICS INC	Gesundheitswesen	2,96	USA
KRYSTAL BIOTECH INC	Gesundheitswesen	2,94	USA
LONZA GROUP AG-REG	Gesundheitswesen	2,92	Schweiz
BIO-TECHNE CORP	Gesundheitswesen	2,91	USA
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Gesundheitswesen	2,83	USA
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Gesundheitswesen	2,81	USA
VERICEL CORP	Gesundheitswesen	2,78	USA
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Gesundheitswesen	2,73	USA
ASTELLAS PHARMA INC	Gesundheitswesen	2,69	Japan
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Gesundheitswesen	2,68	USA
ARCELLX INC	Gesundheitswesen	2,47	USA

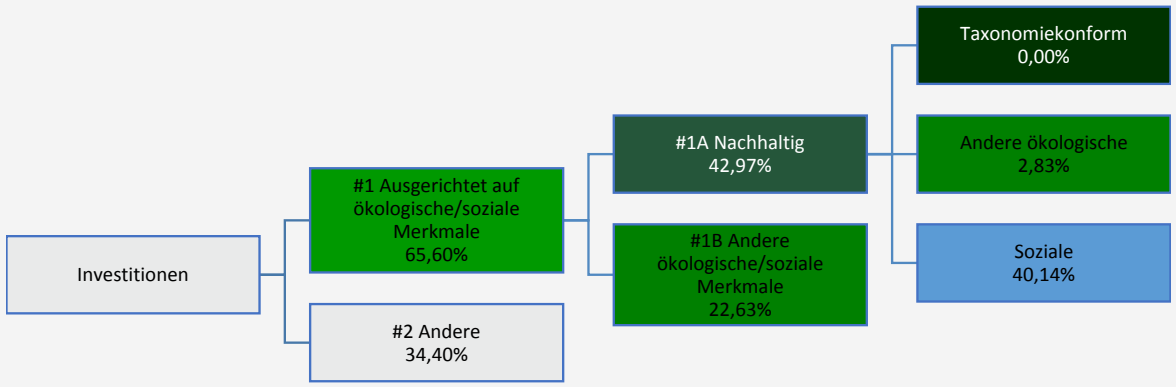
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am Ende des Bezugszeitraums waren 65,60% des Portfolios der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 42,97% des Portfolios der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	99,68

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

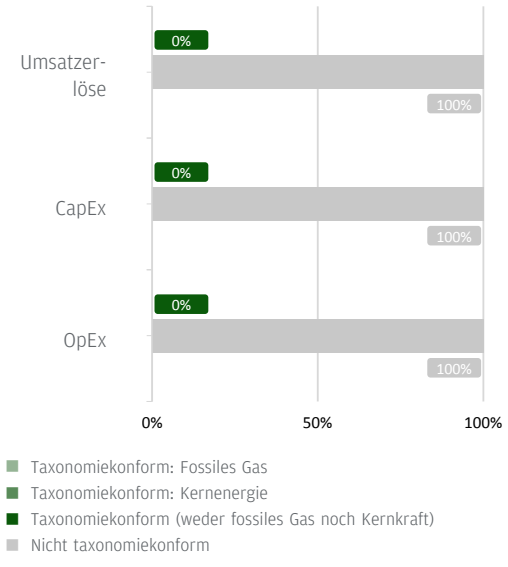
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

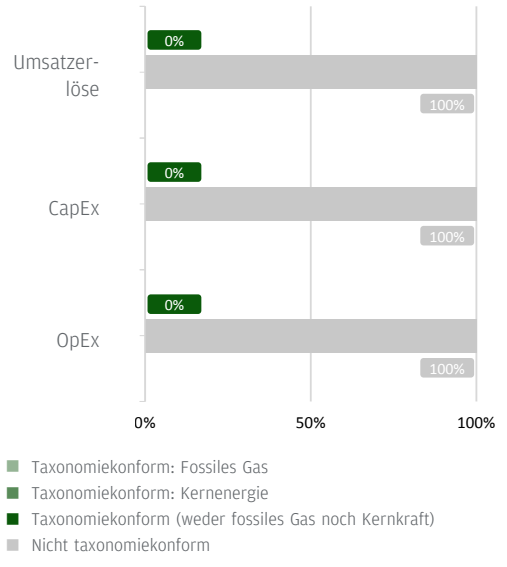
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,00%
30.06.2025	0,00%
30.06.2024	0,00%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 2,83% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 40,14% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

34,40% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.

- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493002K5UKF26HBB985**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **43,84%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,08% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 43,84% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,08% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 43,84% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	77,08%	43,84%	6,57%	12,13%	25,14%
30.06.2025	81,06%	48,82%	4,63%	23,28%	20,91%
30.06.2024	86,44%	54,14%	4,98%	27,99%	21,17%
30.06.2023	76,38%	53,95%	0,00%	27,81%	26,13%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 43,84% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	4,55	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	3,72	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	2,25	China
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	1,15	China
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	1,08	Indien
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Informationstechnologie	1,07	Taiwan
NATIONAL BANK OF GREECE	Finanzwerte	0,96	Griechenland
QUANTA COMPUTER INC	Informationstechnologie	0,91	Taiwan
THE SAUDI NATIONAL BANK	Finanzwerte	0,90	Südafrika
KIA CORP	Zyklische Konsumgüter	0,90	Südkorea
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energie	0,90	Brasilien
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Informationstechnologie	0,87	Taiwan
PETROCHINA CO LTD-H	Energie	0,85	China
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Finanzwerte	0,84	Mexiko
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finanzwerte	0,79	China

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMORGAN EMRG MKT CB-X USD D	Fonds	9,13	Schwellenländer
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	4,64	Taiwan
INDONESIA GOVERNMENT	Schwellenländer Lokalanleihen	2,54	Indonesien
MEX BONOS DESARR FIX RT	Schwellenländer Lokalanleihen	2,52	Mexiko
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	2,44	Südkorea
MALAYSIA GOVERNMENT	Schwellenländer Lokalanleihen	2,24	Malaysia
THAILAND GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	2,19	Thailand
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Schwellenländer Lokalanleihen	2,00	Südafrika
NOTA DO TESOURO NACIONAL	Schwellenländer Lokalanleihen	1,83	Brasilien
POLAND GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,72	Polen
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	1,57	China
INFOSYS LTD	Informationstechnologie	1,41	Indien
CHINA GOVERNMENT BOND	Schwellenländer Lokalanleihen	1,40	China
NETEASE INC	Kommunikationsdienste	1,39	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Zyklische Konsumgüter	1,35	China

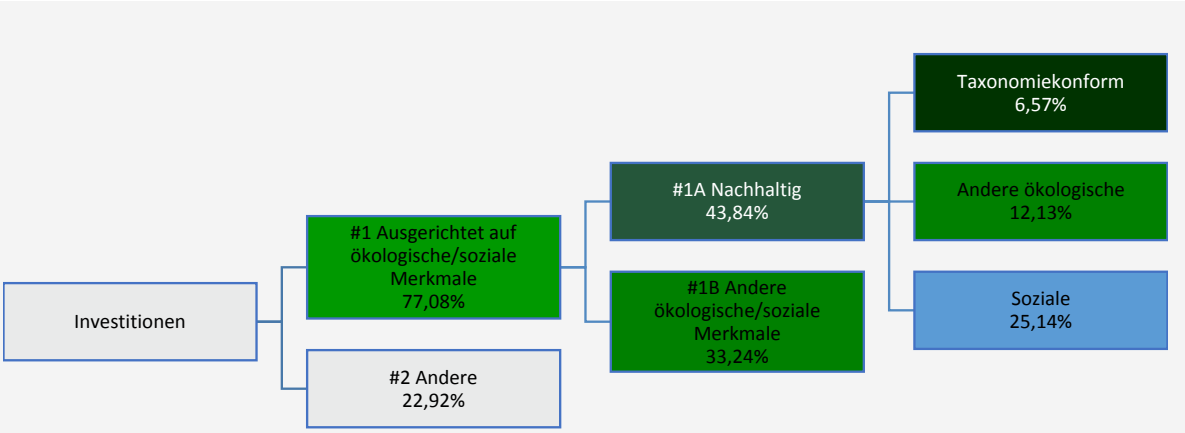
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 77,08% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 43,84% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	9,11
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	7,80
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	5,43
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	3,40
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	2,49
Energie	Energie	2,49
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,37
Finanzwerte	Versicherung	2,09
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,76
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,68
Versorger	Versorger	1,66
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,47
Grundstoffe	Grundstoffe	1,41
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,88
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,83
Industriewerte	Investitionsgüter	0,75
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,65
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,46
Informationstechnologie	Software und Services	0,38
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,13
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,11

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 6,57% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

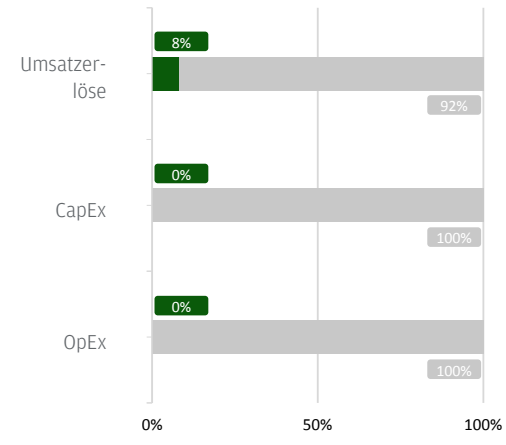
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

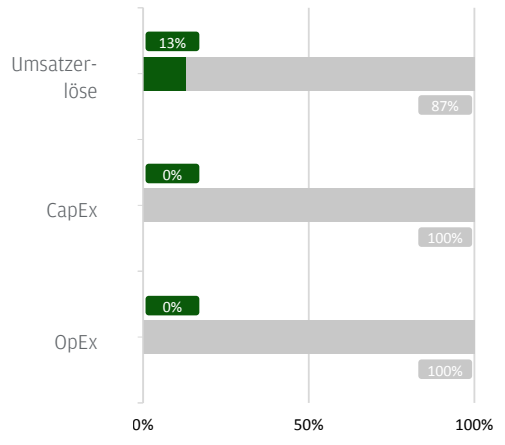
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 61% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,01% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	6,57%
30.06.2025	4,63%
30.06.2024	4,98%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 12,13% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 25,14% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

22,92% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **821Q18AJUQEF2EHHKB05**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **9,19%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 5% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 79,29% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 9,19% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 79,29% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 9,19% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	79,29%	9,19%	0,18%	6,21%	2,80%
30.06.2025	74,65%	7,75%	0,11%	2,56%	5,08%
30.06.2024	79,17%	7,15%	0,03%	4,35%	2,78%
30.06.2023	84,92%	9,40%	0,00%	4,88%	4,53%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 5% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 9,19% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	27,87	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	8,76	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	8,60	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	5,70	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	25,79	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	8,84	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	8,75	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	5,38	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	2,33	USA

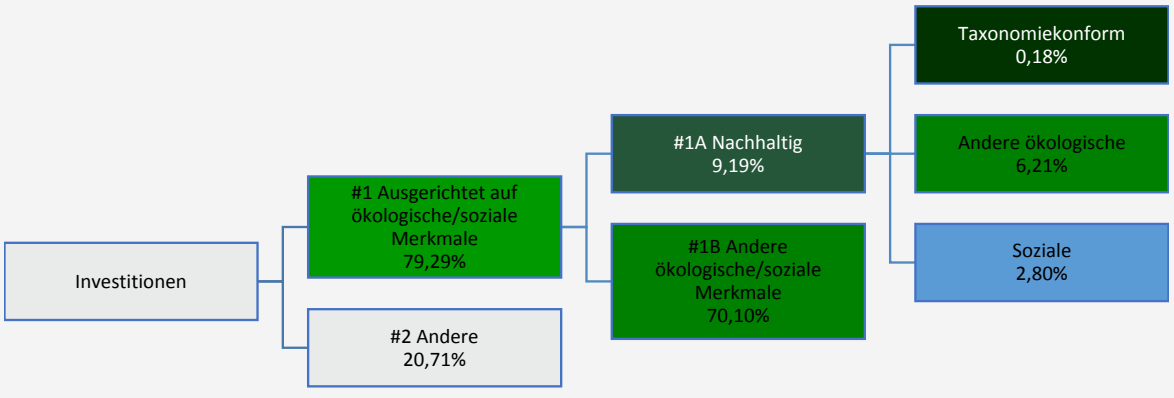
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 79,29% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 9,19% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	23,35
Agency Pass Through	30Y	14,09
Banken	Banken	12,55
Agency Multifamily Pass Through	Agency Multifamily Fixed	8,70
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	5,30
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	US Treasury Strip – Kupon (getrennte Zinszahlung)	4,52
Elektrizität	Elektrizität	3,08
Agency Pass Through	Pass Through sonstige	2,45
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Fixed	2,00
Technologie	Technologie	1,82
Agency CMO	Agency CMO Fixed	1,73
Energie	Midstream	1,47
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	1,35
Verkehrswesen	Airlines	1,27
Single Asset Single Borrower	SASB - eine Immobilie	1,15
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	1,10
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	1,07
Staaten	Staaten	0,97
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,80
Versicherung	Lebensversicherung	0,72
ABS - Receivables	Receivables	0,65
CRT	CRT	0,65
Agency CMO	Agency CMO Floating (von US-Agenturen garantierte hypothekenbesicherte Wertpapiere (CMOs) mit variabler Verzinsung)	0,63
Kommunikation	Satellitenkabel	0,52
REITs	REITs sonstige	0,42
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,38
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,38
Erdgas	Erdgas	0,36
CMBS CLO	CRE CLO	0,35
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,34
Grundstoffindustrie	Chemie	0,32
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	0,32
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,32
Immobilienfinanzierungen	Immobilienfinanzierungen	0,31
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,29
Energie	Integriert	0,25
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,22
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,21
US Agency Debt	US Agency Debt	0,20
PACE	PACE	0,19

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
REITs	REITs - Apartment	0,17
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,17
REITs	REITs - Healthcare	0,16
Agency Pass Through	20Y	0,14
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,14
Versicherung	Krankenversicherung	0,14
Energie	Unabhängig	0,13
Investitionsgüter	Verpackung	0,13
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,12
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,10
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,09
REITs	REITs - Retail	0,09
US Treasury Inflation Protected	US TIP	0,08
REITs	REITs - Büros	0,07
Grundstoffindustrie	Papier	0,07
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,07
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,07
Single Family Rental	Single Borrower SFR	0,05
Ertrag	Verkehrswesen	0,05
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	0,05
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,04
Investitionsgüter	Baustoffe	0,04
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,04
Prime	PRIME	0,04
Non-Agency CMO sonstige	Non-Agency CMO sonstige	0,04
Ertrag	Krankenhaus	0,03
Energie	Ölfelddienste	0,03
Agency Pass Through	Agency MBS ARM (agenturgestützte hypothekenbesicherte Wertpapiere mit variabler Verzinsung)	0,02
Ertrag	Versorger	0,02
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,01
Ertrag	Ausbildung	0,01
Alt -A	ALT-A	0,01
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	0,01
RPL	RPL	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,18% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

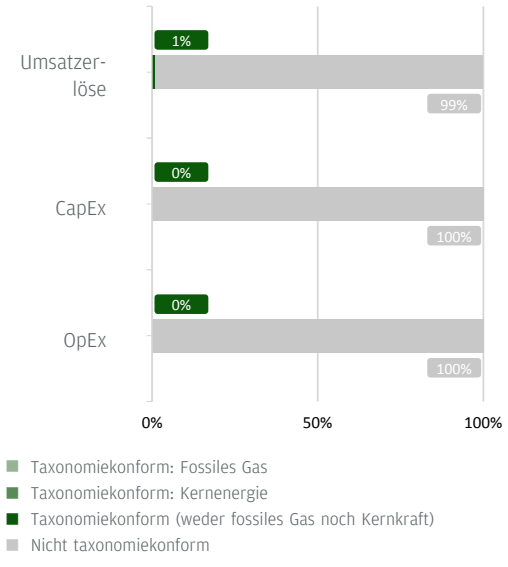
☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

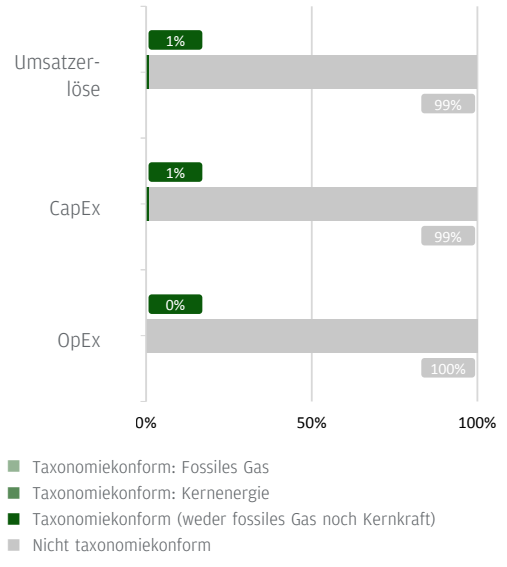
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 72% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,06% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,13% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,18%
30.06.2025	0,11%
30.06.2024	0,03%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 6,21% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 2,80% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

20,71% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.

- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 5% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300ZLQH1YQKFE5F22**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **50,63%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,64% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,63% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,64% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 50,63% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	77,64%	50,63%	2,74%	28,12%	19,77%
30.06.2025	73,39%	54,18%	4,61%	29,87%	19,70%
30.06.2024	71,76%	54,01%	4,36%	28,36%	21,29%
30.06.2023	76,32%	59,78%	0,00%	42,86%	16,92%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 50,63% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,67	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	3,82	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	3,44	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	3,30	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	3,19	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	2,61	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	2,54	USA
TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	1,69	USA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzwerte	1,60	USA
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	1,52	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,14	USA
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finanzwerte	1,00	USA
BOOKING HOLDINGS INC	Zyklische Konsumgüter	1,00	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	0,97	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	0,95	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	4,03	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	3,99	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	3,42	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	3,37	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	2,80	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	1,95	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	1,76	USA
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	1,72	USA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzwerte	1,47	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	1,45	USA
ELI LILLY & CO	Gesundheitswesen	1,24	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,05	USA
M & T BANK CORP	Finanzwerte	1,03	USA
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finanzwerte	1,02	USA
TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	1,00	USA

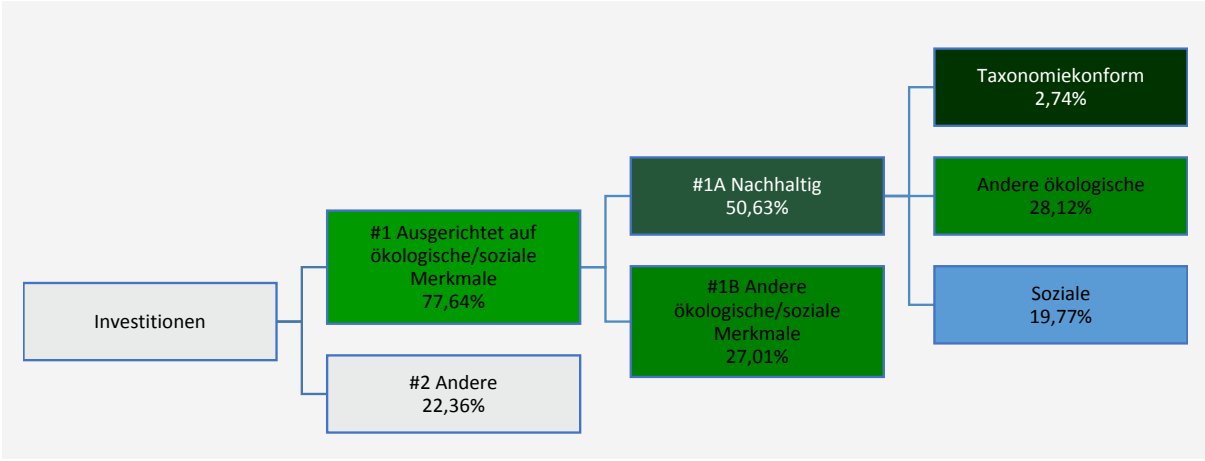
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 77,64% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 50,63% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	11,35
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	9,46
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	8,62
Informationstechnologie	Software und Services	7,38
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,15
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	6,89
Industriewerte	Investitionsgüter	6,77
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	6,30
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	4,68
Finanzwerte	Banken	4,52
Energie	Energie	3,80
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	3,24
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,95
Finanzwerte	Versicherung	2,62
Grundstoffe	Grundstoffe	1,91
Industriewerte	Verkehrswesen	1,89
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,78
Versorger	Versorger	1,75
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,09
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,03
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,83
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,69

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,56
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,50
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,37

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,74% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

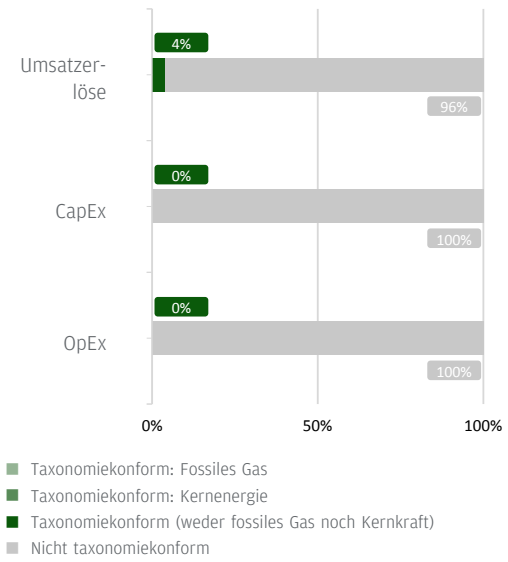
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

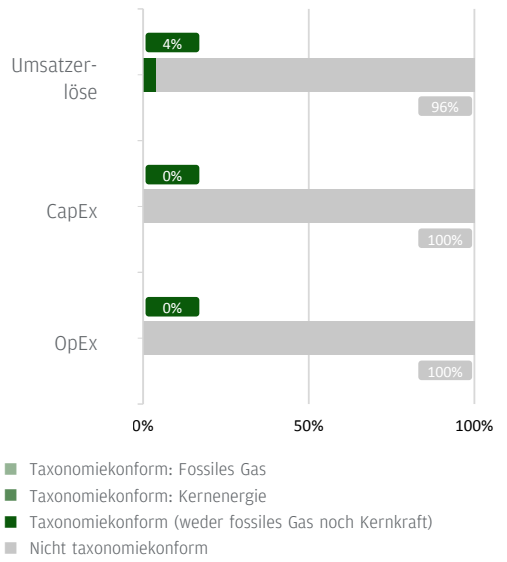
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	2,74%
30.06.2025	4,61%
30.06.2024	4,36%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 28,12% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,77% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

22,36% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Growth Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300NHETJ8TZESYV60**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **54,23%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 74,60% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 54,23% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 74,60% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 54,23% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	74,60%	54,23%	5,93%	30,27%	18,04%
30.06.2025	67,04%	56,84%	6,95%	33,71%	16,18%
30.06.2024	74,31%	60,71%	7,79%	31,94%	20,98%
30.06.2023	80,94%	68,83%	0,00%	46,23%	22,60%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 54,23% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	9,52	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	7,72	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	7,09	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	6,77	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	5,32	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,83	USA
TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	3,39	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	2,98	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,46	USA
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finanzwerte	1,88	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	8,41	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	8,32	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	6,41	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	6,00	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	5,05	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	4,52	USA
NETFLIX INC	Kommunikationsdienste	3,37	USA
ELI LILLY & CO	Gesundheitswesen	3,23	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	3,05	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	2,67	USA

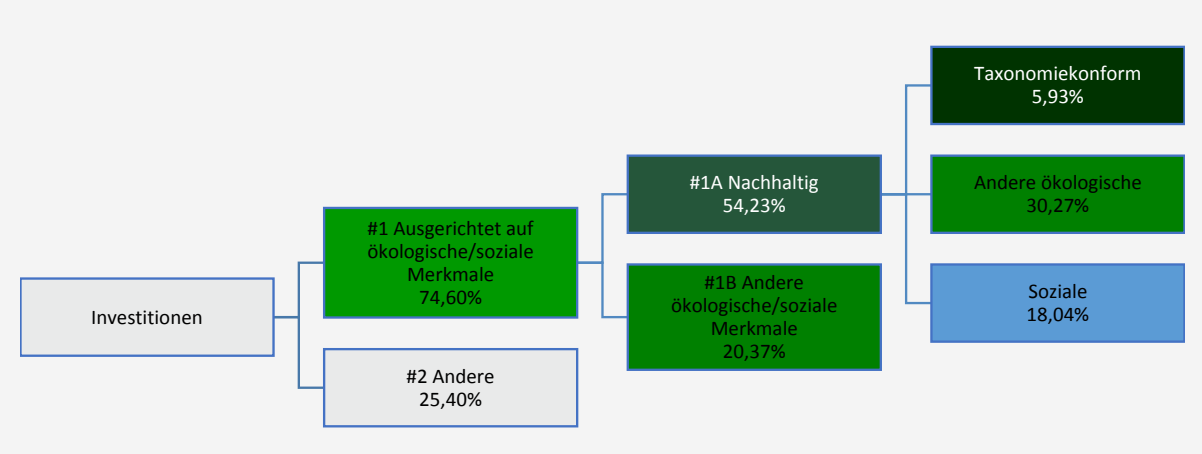
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 74,60% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 54,23% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	19,46
Informationstechnologie	Software und Services	13,61
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	12,54
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	11,53
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,70
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	7,34
Industriewerte	Investitionsgüter	6,71
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	5,40
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	3,39
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,03
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,79
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,63
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,29
Energie	Energie	0,71
Industriewerte	Verkehrswesen	0,69
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,33
Versorger	Versorger	0,25
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,22
Grundstoffe	Grundstoffe	0,19
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 5,93% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

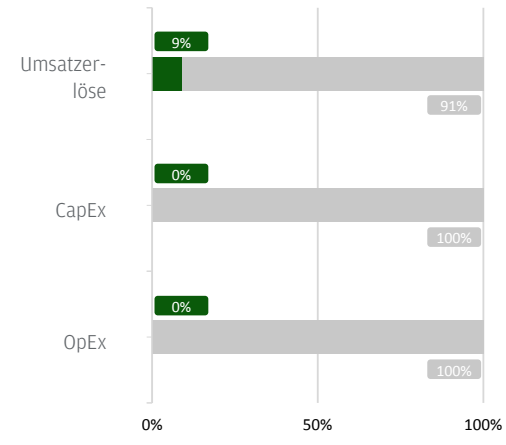
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

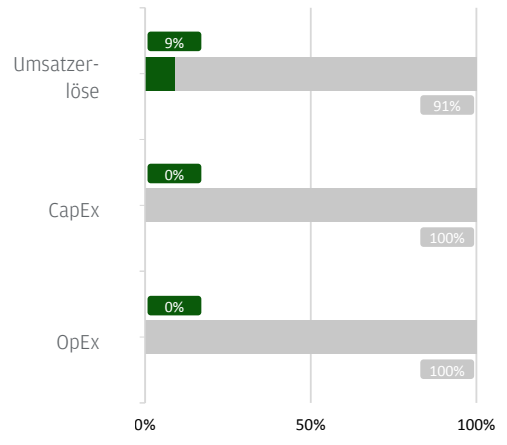
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	5,93%
30.06.2025	6,95%
30.06.2024	7,79%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,27% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 18,04% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

25,40% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300XQG9F85X9B3D31**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **22,14%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,58% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 22,14% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,58% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 22,14% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	67,58%	22,14%	0,14%	5,53%	16,47%
30.06.2025	67,11%	27,39%	0,13%	8,56%	18,69%
30.06.2024	74,68%	26,23%	0,29%	13,14%	12,80%
30.06.2023	74,65%	34,39%	0,00%	20,39%	14,00%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 22,14% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	4,42	USA
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Nichtzyklische Konsumgüter	1,73	USA
SIRIUS XM RADIO LLC	Kommunikation	1,42	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Zyklische Konsumgüter	1,32	USA
DISH DBS CORPORATION	Kommunikation	1,18	USA
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Kommunikation	1,13	USA
SM ENERGY COMPANY	Energie	1,09	USA
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Kommunikation	1,06	USA
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Zyklische Konsumgüter	1,04	USA
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Kommunikation	1,02	USA
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	0,95	Kanada
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	0,92	USA
NRG ENERGY INC	Elektrizität	0,90	USA
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	REITs	0,90	USA
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	0,89	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	4,29	USA
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	2,00	Kanada
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Zyklische Konsumgüter	1,81	USA
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Nichtzyklische Konsumgüter	1,59	USA
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	1,56	USA
DISH DBS CORPORATION	Kommunikation	1,42	USA
SIRIUS XM RADIO LLC	Kommunikation	1,26	USA
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Kommunikation	1,08	USA
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Zyklische Konsumgüter	1,08	USA
CSC HOLDINGS LLC	Kommunikation	0,89	USA
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Kommunikation	0,87	Luxemburg
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	Zyklische Konsumgüter	0,87	International
COMMSCOPE, LLC	Technologie	0,86	USA
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	REITs	0,86	USA
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Kommunikation	0,84	USA

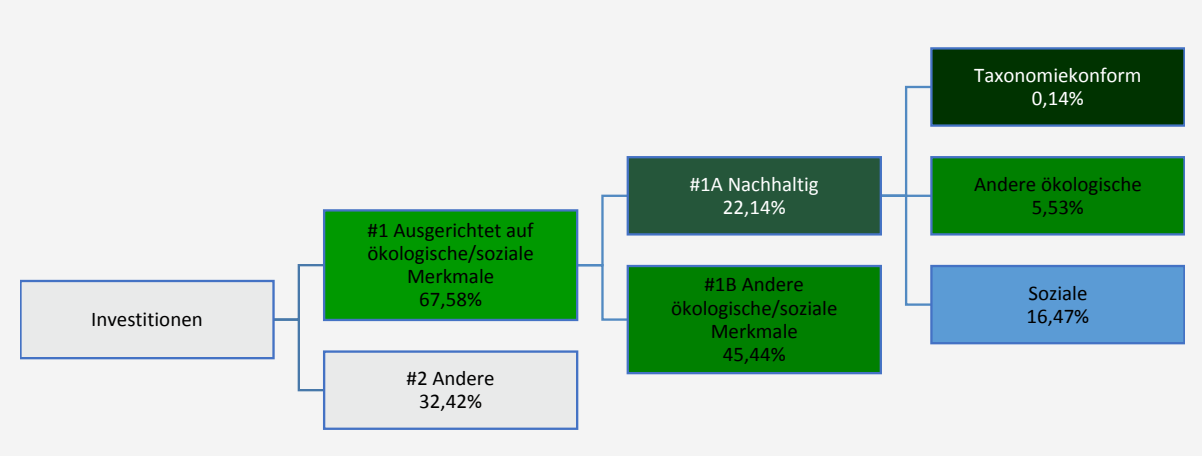
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 67,58% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 22,14% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	Satellitenkabel	9,47
Technologie	Technologie	8,07
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	7,28
Energie	Midstream	6,06
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	5,85
Energie	Unabhängig	5,18
Zyklische Konsumgüter	Kfz	4,79
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	4,28
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	3,59
Investitionsgüter	Baustoffe	3,53
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	3,38
Grundstoffindustrie	Chemie	3,13
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	2,88
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	2,56
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,19
Zyklische Konsumgüter	Gaming	2,08
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	2,05
Elektrizität	Elektrizität	1,90

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Investitionsgüter	Verpackung	1,89
Investitionsgüter	Baumaschinen	1,81
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	1,78
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	1,55
Industrie sonstige	Industrie sonstige	1,43
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	1,39
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	1,31
Verkehrswesen	Airlines	1,00
REITs	REITs sonstige	0,98
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,95
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	0,92
Investitionsgüter	Umwelt	0,81
Energie	Ölfelddienste	0,80
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,78
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,66
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,65
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,17
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,15
Banken	Banken	0,15
REITs	REITs - Healthcare	0,08
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,08
Versicherung	Krankenversicherung	0,05
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,04



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,14% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

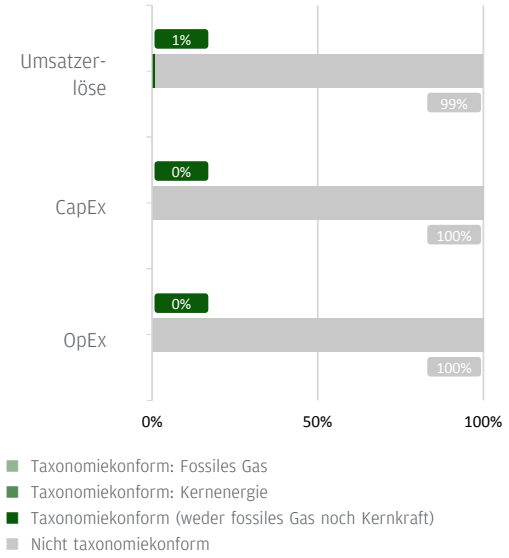
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

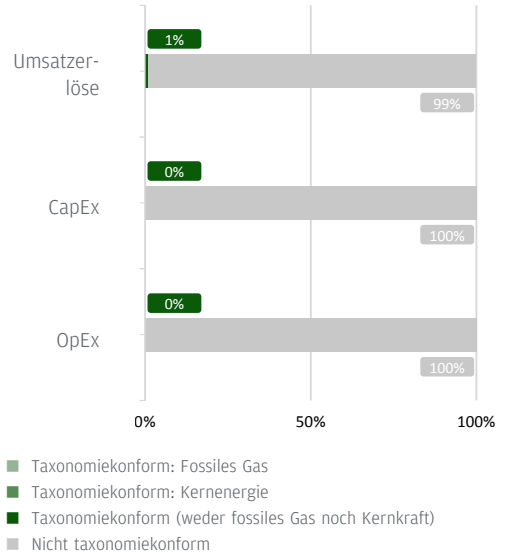
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 99% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,76% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

unter anderem Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,14%
30.06.2025	0,13%
30.06.2024	0,29%
30.06.2023	0,00%



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 5,53% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 16,47% der Vermögenswerte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

32,42% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300HJDMO1LRN7KX18**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **57,55%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 82,58% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 57,55% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Portfolio-Screening, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 82,58% der Long-Positionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 57,55% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	82,58%	57,55%	3,16%	33,00%	21,39%
30.06.2025	83,56%	59,78%	8,43%	29,45%	21,91%
30.06.2024	82,64%	56,84%	8,15%	27,38%	21,31%
30.06.2023	82,67%	69,46%	0,00%	50,62%	18,84%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 57,55% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	9,02	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,67	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	5,69	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
APPLE INC	Informationstechnologie	5,64	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	5,19	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,22	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	3,05	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,56	USA
HOWMET AEROSPACE INC	Industriewerte	2,47	USA
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	1,92	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,79	USA
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	1,75	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,56	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	7,50	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	7,40	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	5,33	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	5,25	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,73	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	3,21	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	3,16	USA
HOWMET AEROSPACE INC	Industriewerte	2,31	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	2,22	USA
EXXON MOBIL CORP	Energie	2,11	USA
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	2,06	USA
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	1,78	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,65	USA
SALESFORCE INC	Informationstechnologie	1,54	USA
AON PLC-CLASS A	Finanzwerte	1,51	Irland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

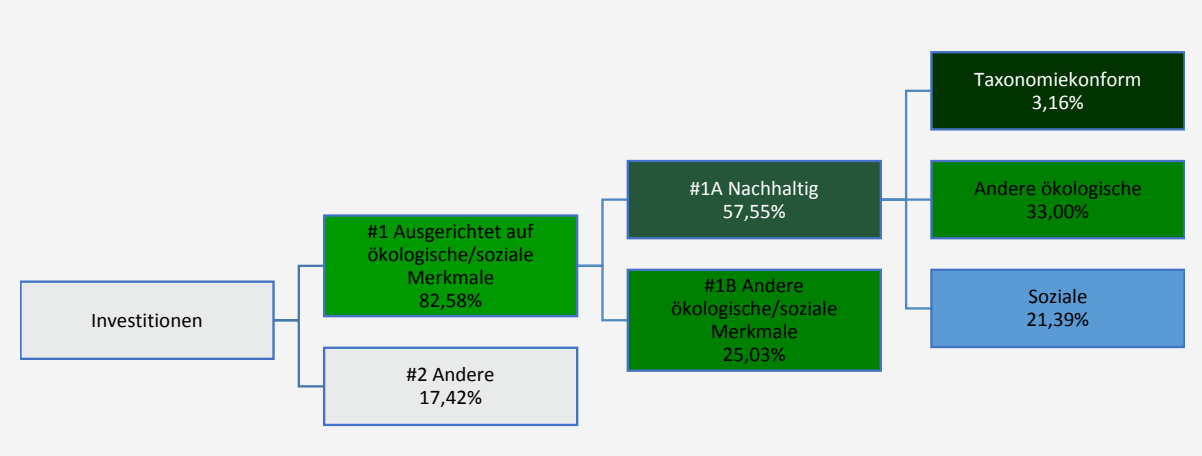
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 82,58% der Long-Positionen des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 57,55% der Long-Positionen in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, die im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt werden, um Derivatpositionen abzuschließen und zu verwalten, sind nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte in der nachstehenden Tabelle enthalten.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	18,92
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	10,74
Informationstechnologie	Software und Services	10,61
Industriewerte	Investitionsgüter	9,78
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	9,66
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	9,55
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	8,07
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,58
Versorger	Versorger	5,11
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	4,44
Finanzwerte	Banken	4,32
Energie	Energie	4,01
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,63
Grundstoffe	Grundstoffe	2,57
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	2,41
Finanzwerte	Versicherung	2,27
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,47
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,39
Industriewerte	Verkehrswesen	1,38
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,59
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,45
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,38

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,17
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,12



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,16% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

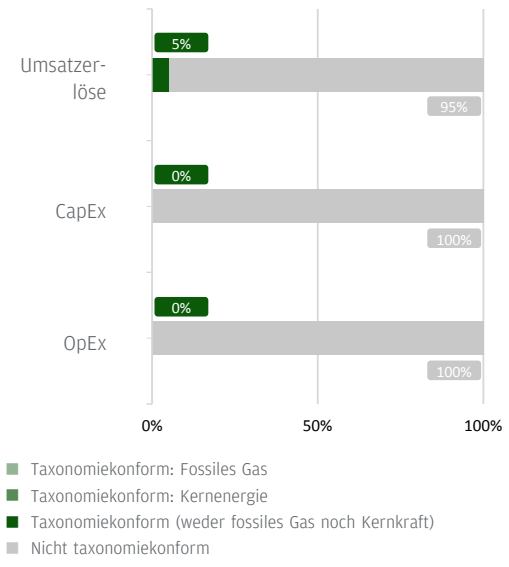
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

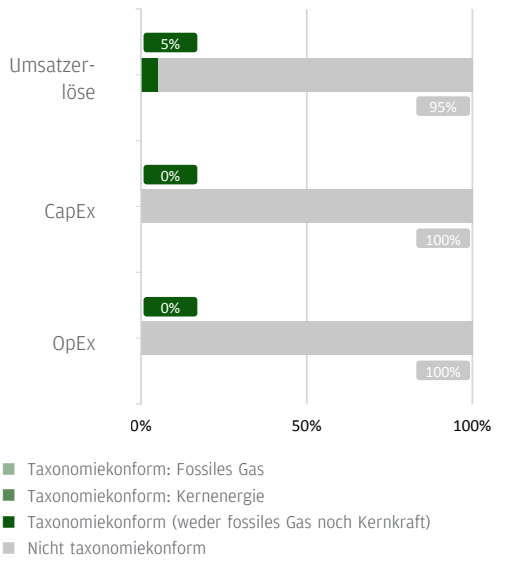
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil von Long-Positionen der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% zum Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	3,16%
30.06.2025	8,43%
30.06.2024	8,15%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 33,00% der Long-Positionen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 21,39% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 17,42% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und -fonds, ausgenommen solche, die für den Abschluss und die Verwaltung von Derivatpositionen im Rahmen der Anlagepolitik verwendet wurden.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300S48PNXCJFNV359**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **9,41%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 5% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,59% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 9,41% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des benutzerdefinierten Universums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,59% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 9,41% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	75,59%	9,41%	0,07%	6,55%	2,78%
30.06.2025	71,54%	7,09%	0,06%	4,11%	2,91%
30.06.2024	70,54%	7,52%	0,00%	3,56%	3,95%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 5% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 9,41% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus, in die investiert wird, steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des benutzerdefinierten Universums liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	18,19	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	8,82	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	8,46	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	7,04	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	5,06	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	3,75	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	21,06	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	7,76	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	6,21	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	5,44	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	4,67	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	3,77	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	3,15	USA



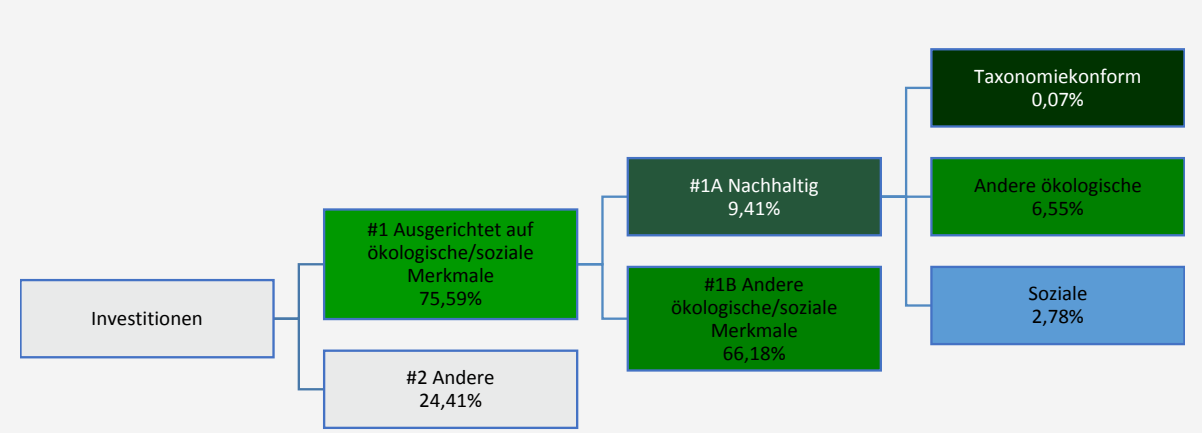
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 75,59% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 9,41% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	27,16
Agency CMO	Agency CMO Fixed	19,84
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	18,19
Agency Multifamily Pass Through	Agency Multifamily Fixed	7,04
Agency Pass Through	15Y	3,91
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	2,86
Agency Pass Through	20Y	2,60
Zyklische Konsumgüter	Kfz	1,96
Versicherung	Lebensversicherung	1,45
Elektrizität	Elektrizität	1,25
CRT	CRT	1,24
Agency Pass Through	Pass Through sonstige	1,17
Agency CMO	Agency CMO Floating (von US-Agenturen garantierte hypothekenbesicherte Wertpapiere (CMOs) mit variabler Verzinsung)	1,15
Agency Pass Through	30Y	1,10
ABS CLO	CLO/CDO	1,00
Technologie	Technologie	0,93
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,68
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Fixed	0,47
CMBS Conduit	CMBS Conduit	0,45
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,44
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,42

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
CMBS CLO	CRE CLO	0,35
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,28
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,27
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,25
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	0,22
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,20
ABS - Whole Business	Whole Business	0,20
Investitionsgüter	Verpackung	0,14
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,10
Erdgas	Erdgas	0,08
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,07
Energie	Midstream	0,07
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	0,05
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,03
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,02
Single Asset Single Borrower	SASB - eine Immobilie	0,02
Kommunikation	Satellitenkabel	0,02
Non-Agency CMO sonstige	Non-Agency CMO sonstige	0,02

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,07% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☐ Ja:

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

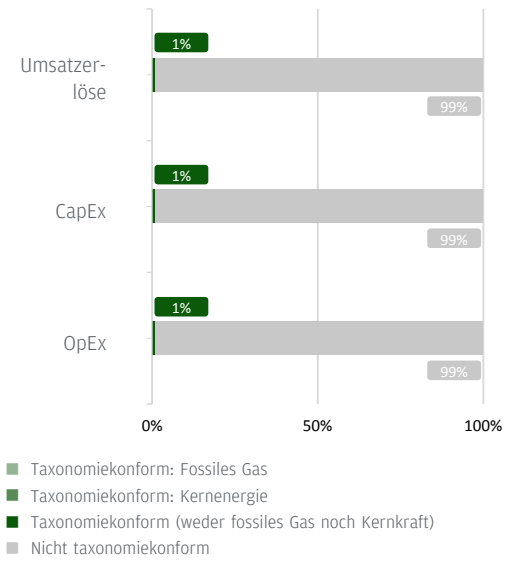
  ☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

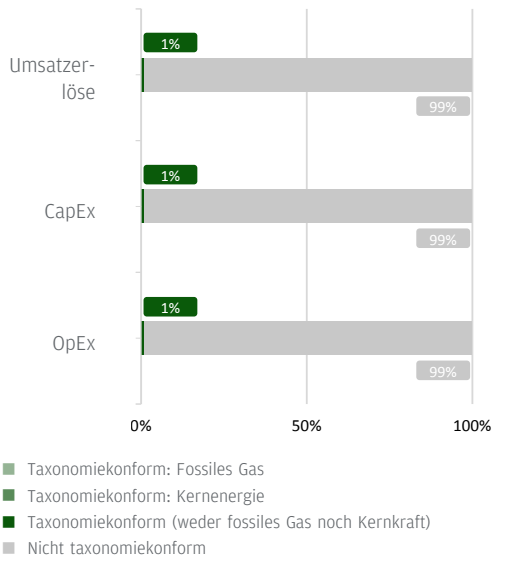
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 79% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,03% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,36% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,07%
30.06.2025	0,06%
30.06.2024	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 6,55% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 2,78% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

24,41% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das wert- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 5% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300RU76KNZ6MTKO51**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **27,13%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 69,84% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 27,13% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 69,84% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 27,13% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	69,84%	27,13%	0,94%	12,93%	13,26%
30.06.2025	58,18%	31,55%	0,60%	9,51%	21,45%
30.06.2024	62,67%	26,83%	0,85%	7,01%	18,97%
30.06.2023	69,27%	30,13%	0,00%	7,93%	22,20%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 27,13% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FABRINET	Informationstechnologie	1,90	Kaimaninseln
SPX TECHNOLOGIES INC	Industriewerte	1,62	USA
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	Informationstechnologie	1,56	Kaimaninseln

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NEXTPOWER INC-CL A	Industriewerte	1,52	USA
MODINE MANUFACTURING CO	Industriewerte	1,46	USA
BLOOM ENERGY CORP- A	Industriewerte	1,32	USA
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	Basiskonsumgüter	1,28	USA
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industriewerte	1,24	USA
PIPER SANDLER COS	Finanzwerte	1,23	USA
VICOR CORP	Industriewerte	1,23	USA
JFROG LTD	Informationstechnologie	1,17	Israel
RAMBUS INC	Informationstechnologie	1,13	USA
FIRSTCASH HOLDINGS INC	Finanzwerte	1,13	USA
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	Industriewerte	1,11	USA
VSE CORP	Industriewerte	1,11	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industriewerte	1,79	USA
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industriewerte	1,71	USA
INSMED INC	Gesundheitswesen	1,53	USA
FTAI AVIATION LTD	Industriewerte	1,37	Kaimaninseln
EXLSERVICE HOLDINGS INC	Industriewerte	1,34	USA
VERRA MOBILITY CORP	Industriewerte	1,25	USA
CACTUS INC - A	Energie	1,23	USA
ESAB CORP	Industriewerte	1,22	USA
MSA SAFETY INC	Industriewerte	1,21	USA
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	Basiskonsumgüter	1,19	USA
SPX TECHNOLOGIES INC	Industriewerte	1,18	USA
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Gesundheitswesen	1,17	USA
WESCO INTERNATIONAL INC	Industriewerte	1,15	USA
MODINE MANUFACTURING CO	Industriewerte	1,14	USA
AAON INC	Industriewerte	1,13	USA

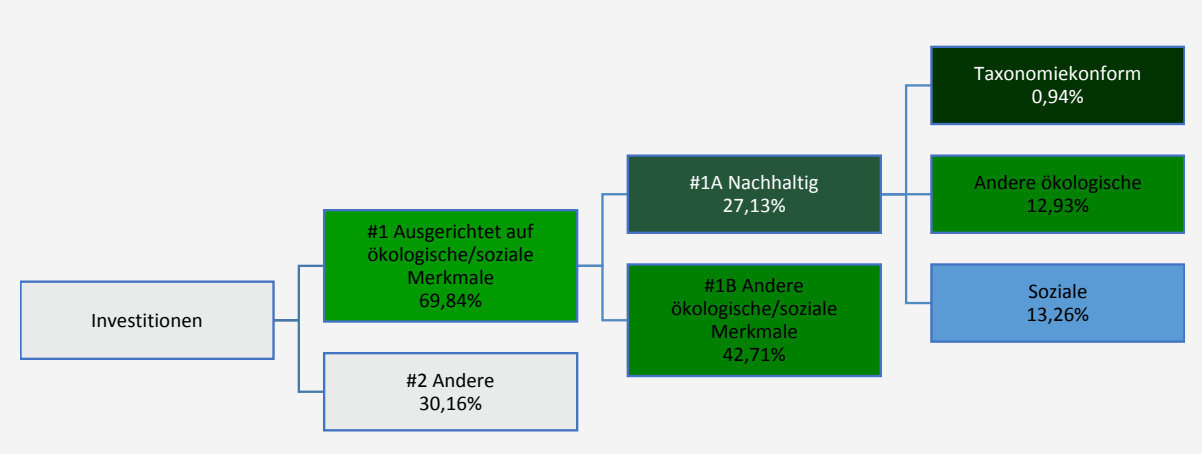
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 69,84% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 27,13% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	21,13
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	16,98
Informationstechnologie	Software und Services	9,94
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	7,43
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	6,53
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	5,64
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	5,39
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	5,07
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	4,13
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,97
Energie	Energie	2,03
Industriewerte	Verkehrswesen	1,62
Finanzwerte	Banken	1,56
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,44
Grundstoffe	Grundstoffe	1,42
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,28
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,10
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,89
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,60
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,57
Finanzwerte	Versicherung	0,47
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,38

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,25
Versorger	Versorger	0,10

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,94% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

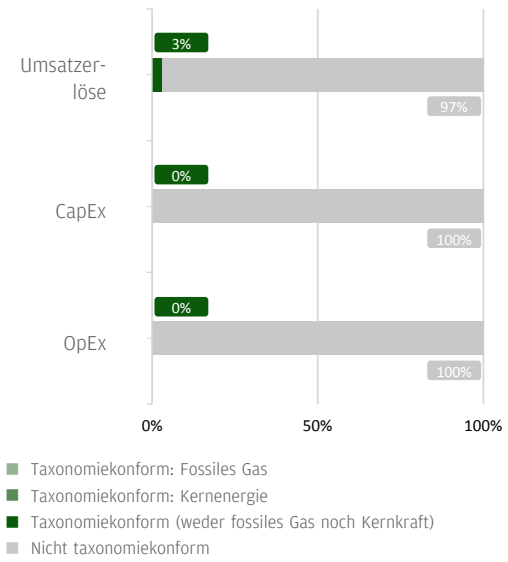
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

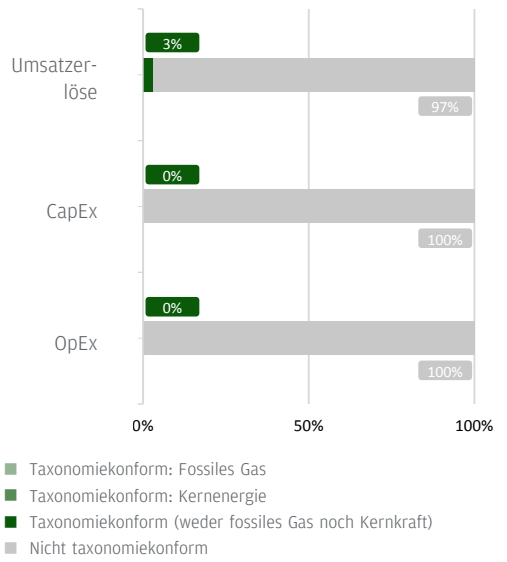
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,27% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,94%
30.06.2025	0,60%
30.06.2024	0,85%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 12,93% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 13,26% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

30,16% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300F2ED4WP9SHES87**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **33,78%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,78% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 33,78% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,78% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 33,78% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	75,78%	33,78%	0,47%	18,40%	14,91%
30.06.2025	70,38%	35,88%	0,00%	18,43%	17,45%
30.06.2024	71,00%	36,77%	0,56%	15,08%	21,13%
30.06.2023	69,05%	32,05%	0,00%	12,30%	19,75%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 33,78% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MSA SAFETY INC	Industriewerte	1,80	USA
HAYWARD HOLDINGS INC	Industriewerte	1,76	USA
ELEMENT SOLUTIONS INC	Grundstoffe	1,56	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Informationstechnologie	1,53	USA
NOVANTA INC	Informationstechnologie	1,52	Kanada
ENVISTA HOLDINGS CORP	Gesundheitswesen	1,48	USA
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industriewerte	1,45	USA
RBC BEARINGS INC	Industriewerte	1,43	USA
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industriewerte	1,42	USA
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Immobilien	1,37	USA
ENCOMPASS HEALTH CORP	Gesundheitswesen	1,36	USA
WINTRUST FINANCIAL CORP	Finanzwerte	1,35	USA
EVERCORE INC - A	Finanzwerte	1,34	USA
CORE & MAIN INC-CLASS A	Industriewerte	1,34	USA
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Zyklische Konsumgüter	1,30	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industriewerte	1,99	USA
MSA SAFETY INC	Industriewerte	1,80	USA
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Immobilien	1,61	Großbritannien
ENCOMPASS HEALTH CORP	Gesundheitswesen	1,59	USA
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industriewerte	1,56	USA
HAYWARD HOLDINGS INC	Industriewerte	1,50	USA
RBC BEARINGS INC	Industriewerte	1,49	USA
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Zyklische Konsumgüter	1,45	USA
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Informationstechnologie	1,42	USA
NOVANTA INC	Informationstechnologie	1,42	Kanada
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Immobilien	1,37	USA
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industriewerte	1,37	USA
WINTRUST FINANCIAL CORP	Finanzwerte	1,30	USA
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	Versorger	1,29	USA
EVERCORE INC - A	Finanzwerte	1,29	USA

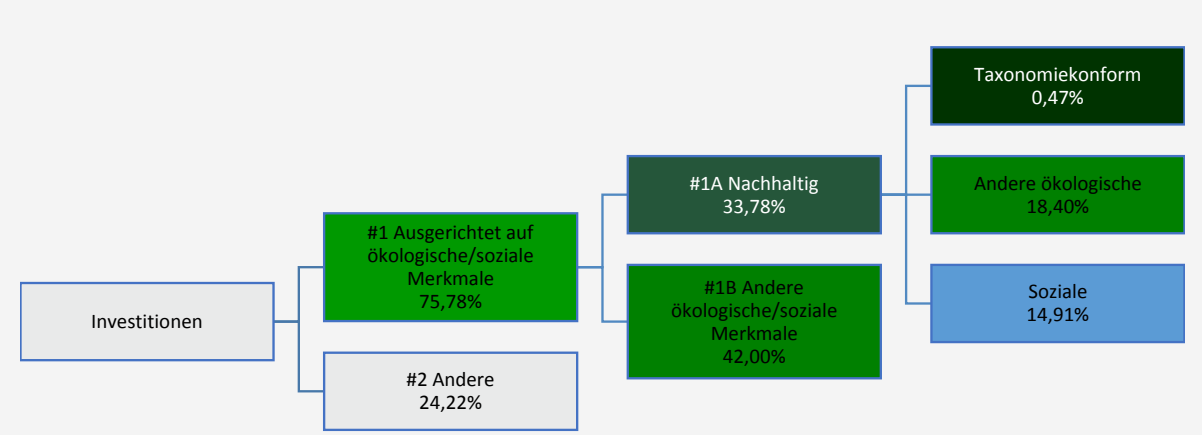
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 75,78% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 33,78% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	17,86
Finanzwerte	Banken	10,01
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	7,65
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	7,50
Grundstoffe	Grundstoffe	6,66
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	6,40
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	6,21
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	5,09
Energie	Energie	3,92
Informationstechnologie	Software und Services	3,81
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	3,59
Finanzwerte	Versicherung	3,58
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,63
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	2,37
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	2,29
Industriewerte	Verkehrswesen	1,95
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,67
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,20
Versorger	Versorger	0,94
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,70
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,70
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,34

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,12

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,47% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

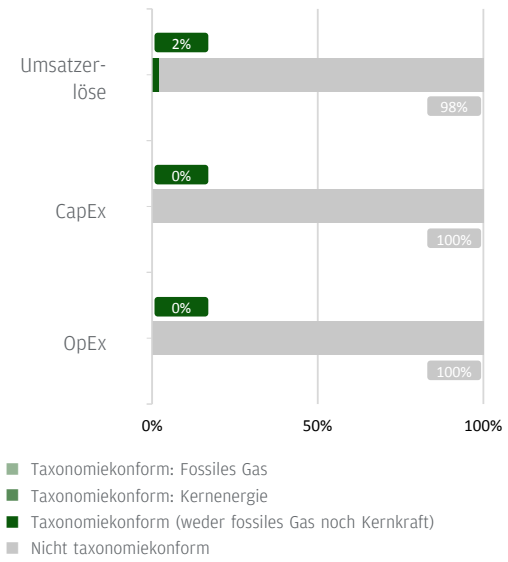
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

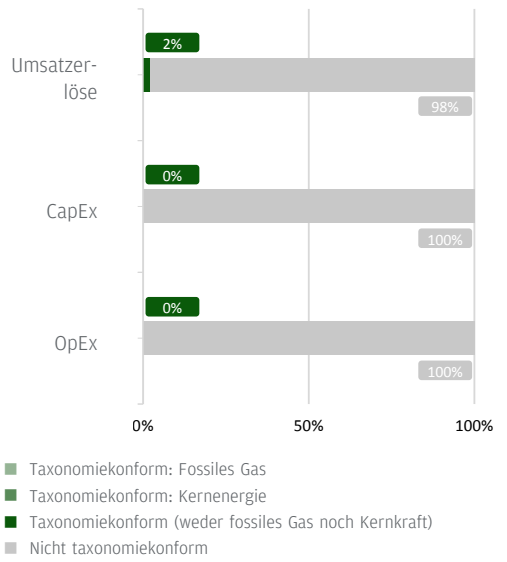
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	0,47%
30.06.2025	0,00%
30.06.2024	0,56%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 18,40% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 14,91% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

24,22% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300TXYB3B5RFZ1G06**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **68,31%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 50% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 86,02% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,31% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen. Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 80% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 86,02% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 68,31% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	86,02%	68,31%	2,65%	37,99%	27,67%
30.06.2025	88,82%	65,87%	7,99%	33,07%	24,81%
30.06.2024	88,57%	68,08%	7,86%	32,78%	27,44%
30.06.2023	92,73%	84,72%	0,00%	66,17%	18,55%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 50% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,31% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	8,97	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	7,38	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	6,35	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	6,20	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	4,74	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	3,18	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	2,80	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	2,53	USA
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriewerte	1,65	Irland
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	1,60	USA
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	1,57	USA
HOWMET AEROSPACE INC	Industriewerte	1,48	USA
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	1,43	USA
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Basiskonsumgüter	1,43	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	8,55	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	7,06	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	6,59	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	5,86	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	4,00	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	3,54	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	2,47	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	2,23	USA
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Basiskonsumgüter	2,05	USA
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriewerte	1,89	Irland
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	1,63	USA
HOWMET AEROSPACE INC	Industriewerte	1,58	USA
STRYKER CORP	Gesundheitswesen	1,49	USA
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Gesundheitswesen	1,47	USA

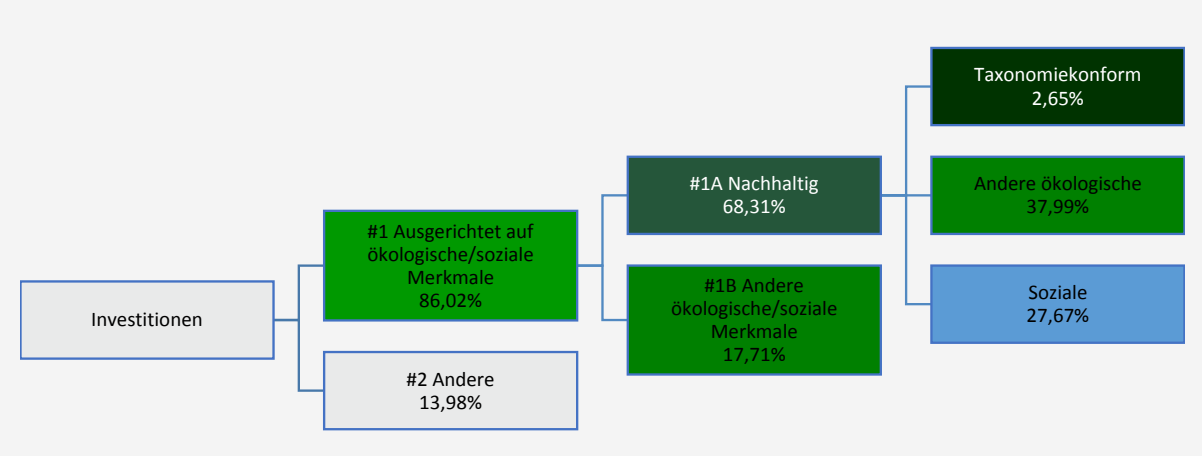
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 86,02% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 68,31% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	17,12
Informationstechnologie	Software und Services	11,60
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	9,55
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	8,28
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	7,71
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,19
Industriewerte	Investitionsgüter	6,58
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	6,49
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,85
Finanzwerte	Banken	3,67
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	2,48
Grundstoffe	Grundstoffe	2,34
Finanzwerte	Versicherung	2,33
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,29
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,89
Versorger	Versorger	1,87
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,39
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,16
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,36

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,65% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

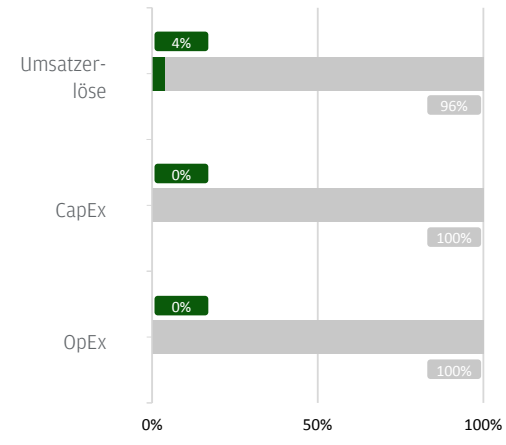
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

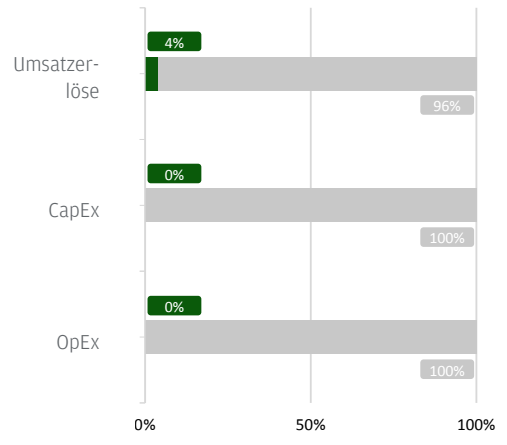
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	2,65%
30.06.2025	7,99%
30.06.2024	7,86%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 37,99% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,67% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

13,98% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 80% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 50% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Technology Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493007K3Z7OZR5WIM85**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **49,14%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,55% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 49,14% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 75,55% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 49,14% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	75,55%	49,14%	6,62%	32,25%	10,27%
30.06.2025	63,13%	52,77%	4,69%	38,71%	9,37%
30.06.2024	67,75%	52,45%	10,51%	29,26%	12,68%
30.06.2023	77,18%	52,77%	0,00%	31,53%	21,24%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 49,14% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	4,35	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	3,87	USA
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Kommunikationsdienste	3,72	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BROADCOM INC	Informationstechnologie	3,47	USA
SNOWFLAKE INC-CLASS A	Informationstechnologie	3,46	USA
TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	3,45	USA
LAM RESEARCH CORP	Informationstechnologie	3,23	USA
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Finanzwerte	3,12	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,10	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	2,86	Taiwan
ORACLE CORP	Informationstechnologie	2,69	USA
CIENA CORP	Informationstechnologie	2,44	USA
SHOPIFY INC - CLASS A	Informationstechnologie	2,38	Kanada
NETFLIX INC	Kommunikationsdienste	1,98	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,85	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	4,63	USA
NETFLIX INC	Kommunikationsdienste	4,09	USA
ORACLE CORP	Informationstechnologie	3,68	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	3,34	USA
SERVICENOW INC	Informationstechnologie	3,21	USA
TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	3,17	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	2,94	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	2,92	Taiwan
SHOPIFY INC - CLASS A	Informationstechnologie	2,84	Kanada
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Kommunikationsdienste	2,77	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	2,71	USA
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Finanzwerte	2,66	USA
SNOWFLAKE INC-CLASS A	Informationstechnologie	2,40	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	2,38	USA
INTUIT INC	Informationstechnologie	2,10	USA

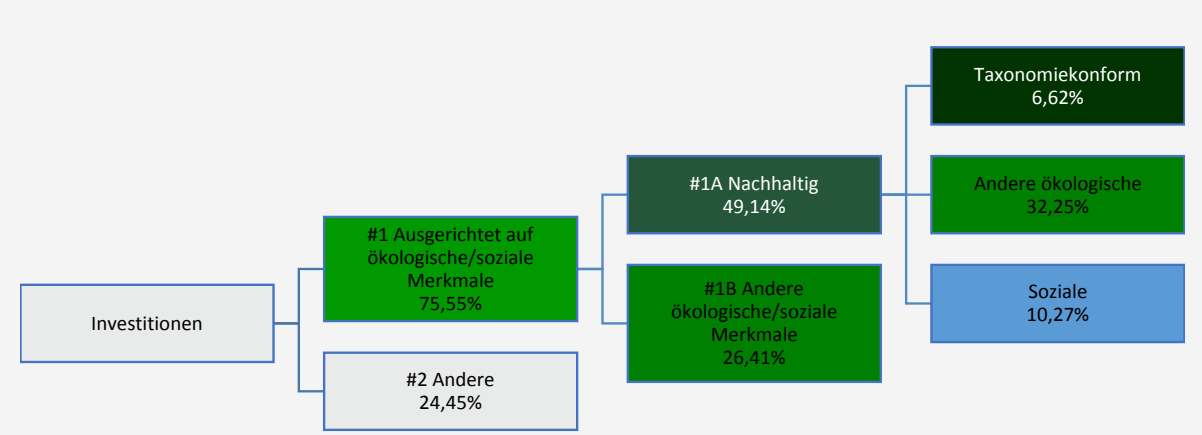
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 75,55% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 49,14% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	26,99
Informationstechnologie	Software und Services	25,80
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	16,64
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	6,01
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	5,78
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	4,30
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	4,15
Industriewerte	Investitionsgüter	2,16
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,49
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,10
Finanzwerte	Banken	0,96
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	0,89
Finanzwerte	Versicherung	0,88
Industriewerte	Verkehrswesen	0,60
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,49
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,36

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 6,62% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

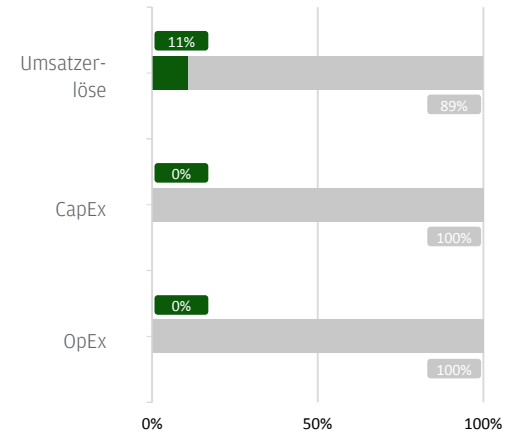
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

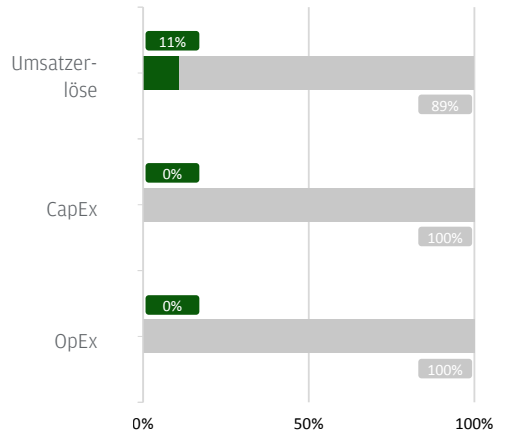
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	6,62%
30.06.2025	4,69%
30.06.2024	10,51%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 32,25% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 10,27% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

24,45% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - US Value Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300ICWRHFZD5W6646**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **59,45%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Einschlusskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 86,16% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 59,45% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Ausschlusskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds ein Screening vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Einschlusskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Methodik basiert auf dem Management der relevanten ökologischen oder sozialen Aspekte durch das Unternehmen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf dem Screening des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 86,16% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 59,45% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Das Screening dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt wurden die Ausschlusskriterien verletzt. In das Screening wurde auch eine Teilmenge der in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR festgelegten „Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen“ einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
30.06.2026	86,16%	59,45%	1,52%	29,23%	28,70%
30.06.2025	79,98%	59,94%	2,74%	38,60%	18,60%
30.06.2024	82,32%	57,31%	2,33%	31,60%	23,37%
30.06.2023	78,23%	56,84%	0,00%	48,54%	8,31%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 59,45% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einem solchen Screening wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards zur SFDR herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen des Screenings auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	3,26	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	2,56	USA
BANK OF AMERICA CORP	Finanzwerte	2,48	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	2,47	USA
CHEVRON CORP	Energie	2,05	USA
ANALOG DEVICES INC	Informationstechnologie	2,03	USA
EATON CORP PLC	Industriewerte	2,02	Irland
CONOCOPHILLIPS	Energie	1,99	USA
CARRIER GLOBAL CORP	Industriewerte	1,94	USA
SCHWAB (CHARLES) CORP	Finanzwerte	1,93	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,88	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,87	USA
MORGAN STANLEY	Finanzwerte	1,84	USA
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	1,63	USA
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finanzwerte	1,60	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	3,28	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	2,55	USA
BANK OF AMERICA CORP	Finanzwerte	2,51	USA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzwerte	2,47	USA
CONOCOPHILLIPS	Energie	2,16	USA
SCHWAB (CHARLES) CORP	Finanzwerte	2,08	USA
CARRIER GLOBAL CORP	Industriewerte	2,02	USA
CHEVRON CORP	Energie	1,99	USA
CSX CORP	Industriewerte	1,96	USA
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	1,82	USA
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Grundstoffe	1,82	USA
ANALOG DEVICES INC	Informationstechnologie	1,82	USA
EATON CORP PLC	Industriewerte	1,76	Irland
MORGAN STANLEY	Finanzwerte	1,75	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,67	USA

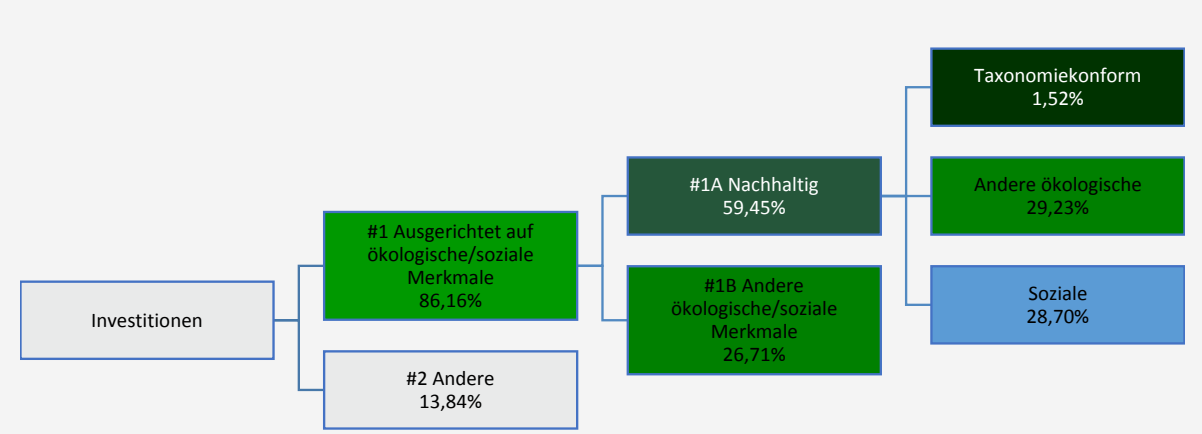
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 86,16% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 59,45% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	13,47
Industriewerte	Investitionsgüter	9,04
Finanzwerte	Banken	8,68
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	8,41
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	8,35
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	6,53
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	5,77
Energie	Energie	5,74
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	4,63
Versorger	Versorger	4,39
Grundstoffe	Grundstoffe	4,05
Finanzwerte	Versicherung	3,02
Informationstechnologie	Software und Services	2,86
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	2,74
Industriewerte	Verkehrswesen	2,60
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,93
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,75
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,41
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,08
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,98
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,84
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,54

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,52% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

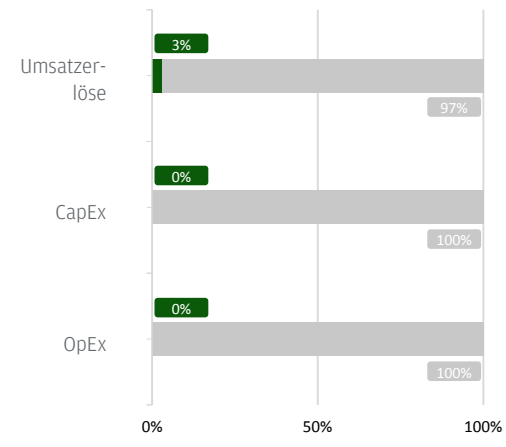
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

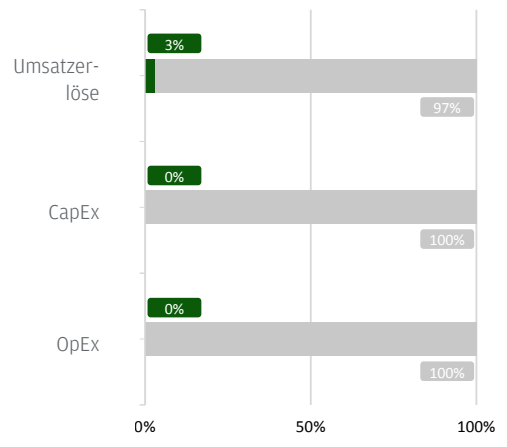
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	1,52%
30.06.2025	2,74%
30.06.2024	2,33%
30.06.2023	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,23% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 28,70% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

13,84% der Vermögenswerte entfielen auf Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten. Hierbei handelt es sich um Investitionen zur Diversifizierung. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 zur EU-SFDR beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition zur EU-SFDR vorgeschrieben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300ENCAXRITUVOS15**

Nachhaltige Anlageziele

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☑ **Ja**	☐ **Nein**
☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 97,88%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen
☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0,00%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds bestand darin, ein Engagement im Bereich der Lösungen für den Klimawandel zu bieten. Das Finanzprodukt musste 90% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 97,88% nachhaltige Investitionen. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Der Teilfonds investierte durch die Einschlusskriterien in nachhaltige Anlagen, die Lösungen für die wichtigsten Unterthemen des Klimawandels bieten: erneuerbare Energien und Elektrifizierung, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Lebensmittel und Wasser, nachhaltiger Verkehr sowie Recycling und Wiederverwendung.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Treibhausgasemissionen, zu denen Energie für Industrie, Gebäude, Verkehr, Landwirtschaft, Chemikalien/Zement und Abwasser/Deponien gehören, schätzt der Anlageverwalter als die Hauptfaktoren des Klimawandels ein. Der Anlageverwalter versucht, Unternehmen zu identifizieren und in sie zu investieren, die Produkte und/oder Dienstleistungen (Lösungen) zur Abschwächung dieser Hauptfaktoren herstellen und/oder anbieten.

Das Finanzprodukt musste 90% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren.

Der Teilfonds erreichte das nachhaltige Anlageziel anhand der Einschlusskriterien , indem er in Unternehmen investierte, die am besten positioniert sind, um Lösungen für den Klimawandel zu entwickeln.

Während des Bezugszeitraums wurde diese Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 97,88% nachhaltige Investitionen. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der nachhaltigen Ziele des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Nachhaltige ökologische Ziele	Nachhaltige soziale Ziele
30.06.2026	97,88%	14,37%	97,88%	0,00%
30.06.2025	98,12%	22,97%	98,12%	0,00%
30.06.2024	99,73%	20,18%	99,73%	0,00%
30.06.2023	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit ausgewählten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter

verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus stand der Anlageverwalter fortlaufend mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen im Dialog. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Die im Rahmen dieser Mitwirkung verwendeten Indikatoren umfassten die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aus Tabelle 1. Außerdem verwendete der Anlageverwalter Indikator 2 in Tabelle 2 und Indikator 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe bzw. die Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds wandte einen Ausschlussfilter im Hinblick auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte an, wie sie im Mindestschutz der EU-Taxonomie vorgesehen sind. Dieses Screening ist das Ergebnis (i) von Daten Dritter, die zur Identifizierung potenzieller Rechtsverletzer verwendet werden, (ii) gegebenenfalls einer Überprüfung, ob die Verwendung der Emissionserlöse mit den relevanten nachhaltigen Zielen übereinstimmt und/oder (iii) gegebenenfalls einer erweiterten Überprüfung des Emittenten und des Grundes für die Warnung Dritter. Vorbehaltlich des Ergebnisses dieser Überprüfungen wurde in einigen Fällen die Kennzeichnung von Daten Dritter als nicht mehr zutreffend erachtet.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein werte- und normenbasierendes Screening zur Umsetzung von Ausschlüssen sowie durch einen aktiven Dialog mit ausgewählten Unternehmen, in die der Teilfonds investiert.

Der Teilfonds nutzte eine umfangreiche Bandbreite an Indikatoren des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR im Zusammenhang mit dem Screening. Er verwendet die Indikatoren 1-14 der Tabelle 1 dieses Anhangs bezüglich der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wie Verstöße gegen UN Global Compact, umstrittene Waffen, Treibhausgasintensität, Verbrauch und Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, Energieverbrauch und gefährliche Abfälle. Darüber hinaus wurden bestimmte Indikatoren der Tabellen 2 und 3 berücksichtigt.

Eine Teilmenge der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	3,98	USA
SSE PLC	Versorger	3,64	Großbritannien
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriewerte	3,18	Irland
HITACHI LTD	Industriewerte	2,96	Japan
AGCO CORP	Industriewerte	2,92	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PRYSMIAN SPA	Industriewerte	2,82	Italien
DEERE & CO	Industriewerte	2,57	USA
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industriewerte	2,50	China
E.ON SE	Versorger	2,50	Deutschland
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	2,38	Taiwan
NATIONAL GRID PLC	Versorger	2,18	Großbritannien
VALMONT INDUSTRIES	Industriewerte	2,08	USA
HUBBELL INC	Industriewerte	2,02	USA
CROWN HOLDINGS INC	Grundstoffe	1,91	USA
ZOOM COMMUNICATIONS INC	Informationstechnologie	1,81	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HITACHI LTD	Industriewerte	4,46	Japan
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriewerte	4,44	Irland
QUANTA SERVICES INC	Industriewerte	4,13	USA
SSE PLC	Versorger	3,66	Großbritannien
IBERDROLA SA	Versorger	3,59	Spanien
PRYSMIAN SPA	Industriewerte	3,56	Italien
SPIE SA	Industriewerte	3,07	Frankreich
TETRA TECH INC	Industriewerte	2,88	USA
KEYENCE CORP	Informationstechnologie	2,70	Japan
XYLEM INC	Industriewerte	2,60	USA
VERALTO CORP-W/I	Industriewerte	2,53	USA
NEXANS SA	Industriewerte	2,49	Frankreich
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industriewerte	2,29	Schweden
HUBBELL INC	Industriewerte	2,20	USA
OWENS CORNING	Industriewerte	2,17	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

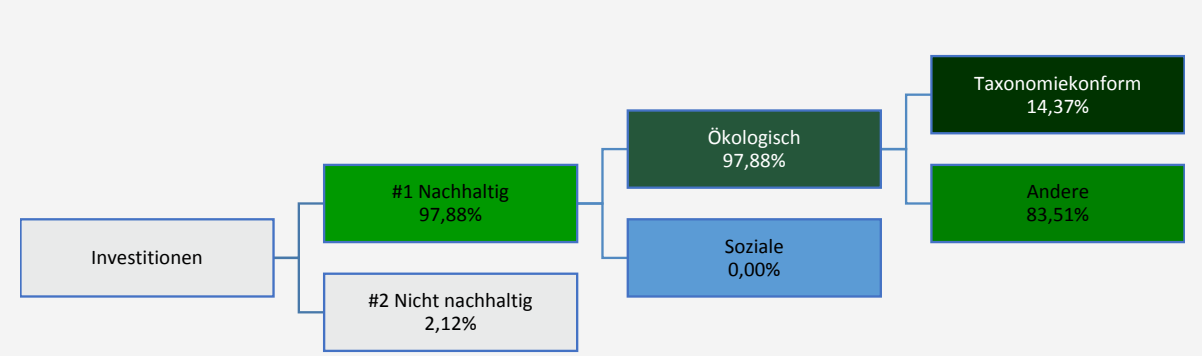
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums wies der Teilfonds 97,88% der Vermögenswerte nachhaltigen Anlagen zu, wobei 97,88% der Investitionen in Wertpapieren mit ökologischer Zielsetzung und 0,00% in Wertpapieren mit sozialer Zielsetzung getätigt wurden.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 2,12% der Wertpapiere des Teilfonds auf nicht nachhaltige Investitionen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds ein nachhaltiges Ziel hatte, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement werden von den Ergebnissen ausgeschlossen, sind aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in der Zusammenstellung der wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	48,84
Versorger	Versorger	17,31
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	7,40
Grundstoffe	Grundstoffe	6,90
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	6,73
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	4,11
Informationstechnologie	Software und Services	4,10
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,79
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,32
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,75

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 14,37% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

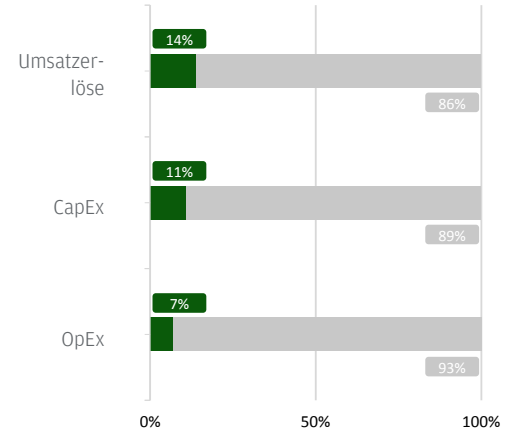
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

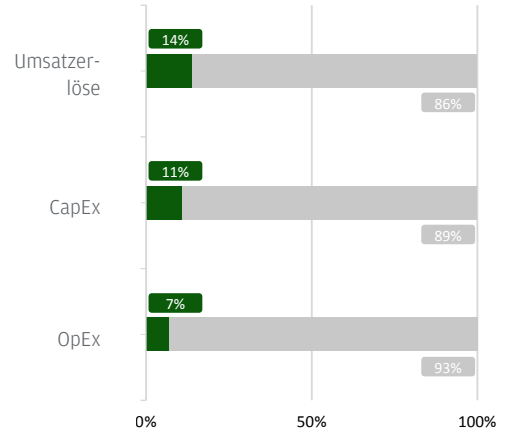
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissions-

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,02% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 5,00% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	14,37%
30.06.2025	22,97%
30.06.2024	20,18%
30.06.2023	0,00%



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 83,51% der Vermögenswerte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 0,00% der Vermögenswerte.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Anlagen zur Erreichung des nachhaltigen Ziels auszuwählen:

- In Unternehmen zu investieren, die vom Anlageverwalter zum Zeitpunkt des Kaufs als am besten positioniert für die Entwicklung von Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels identifiziert wurden. Die Unternehmen beteiligen sich in erheblichem Maße an der Entwicklung solcher Lösungen, ohne dabei ökologische oder soziale Ziele wesentlich zu beeinträchtigen und verfolgen eine gute Unternehmensführung.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Die Strategie des Teilfonds kann hinsichtlich des allgemeinen Anlage- und ESG-Ansatzes wie folgt berücksichtigt werden:

Anlageansatz

- Es wurde ein ThemeBot eingesetzt, der mittels natürlicher Sprachverarbeitung, festgelegter Textrelevanz und Umsatzzuordnung Unternehmen identifiziert, die sich mit dem Thema der Lösungen für den Klimawandel und den damit verbundenen Unterthemen beschäftigen.

- Die Ergebnisse von ThemeBot bildeten die Grundlage für die Unternehmensauswahl und die Anwendung eines aktiven Bottom-up-Anlageansatzes bei der Aktienauswahl. Zudem setzte man einen auf Fundamentalanalysen basierenden Anlageprozess ein.
- Die angewandten Werte und Normen beruhten wie oben auf dem Screening der implementierten Ausschlüsse.

ESG-Ansatz: Thematisch

- Ausgeschlossen sind gewisse Sektoren, Unternehmen/Emittenten oder Praktiken auf der Grundlage bestimmter Werte oder normenbasierter Kriterien.
- Ziel ist es, ein Nachhaltigkeitsthema mit einem beabsichtigten ökologischen/sozialen Ergebnis umzusetzen.
- Alle Emittenten/Unternehmen müssen, wie oben erwähnt, eine gute Unternehmensführung anwenden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300VKG9LKM2A1PO74**

Nachhaltige Anlageziele

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☑ Ja	☐ Nein
☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 82,29%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen
☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 16,85%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds war, einen Beitrag zur nachhaltigen und integrativen Wirtschaft zu leisten. Die nachhaltige und integrative Wirtschaft basiert auf einem Rahmenwerk mit dem Ziel, die wichtigsten Risiken und Herausforderungen für die Schaffung einer globalen Wirtschaft zu identifizieren, die Chancengleichheit und nachhaltige Ökosysteme unterstützt. Weitere Informationen zum Rahmenwerk der nachhaltigen und integrativen Wirtschaft sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

Der Teilfonds musste eine Vermögensallokation von 90% der Anlagen in nachhaltige Investitionen haben; mindestens 30% entfallen auf Anlagen mit ökologischer und mindestens 10% mit sozialer Zielsetzung. Während des Bezugszeitraums (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026) wurden die früheren Verpflichtungen durchgängig erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 99,14% des Portfolios der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen, wobei 82,29% der Anlagen mit ökologischer und 16,85% in Anlagen mit sozialer Zielsetzung getätigt wurden. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Für die Erreichung der Umwelt- oder Sozialziele wurde kein Referenzwert festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die zur Bewertung der nachhaltigen Investitionen eingesetzten Nachhaltigkeitsindikatoren beruhen auf dem firmeneigenen nachhaltigen Emissionsrahmenwerk. Das Rahmenwerk wendet eine quantitative Bewertung des Emittenten/der Emission (soweit zutreffend) auf der Grundlage einer Reihe von Kriterien an, die die Verwendung der Emissionserlöse, die Zuweisung und Transparenz dieser Erlöse und andere Kontrollkriterien wie Berichterstattung und Einhaltung der Vorschriften analysieren. Anschließend nutzt das Rahmenwerk eine Klassifizierung, um jedes Unternehmen/jeden Emittenten als Plattform und einzelne Ideen zu bewerten. Die Genehmigung für die Unternehmensebene wird auf der Grundlage der Verwendung der Erlöse durch das Unternehmen erteilt. Die Genehmigung würde jede bestehende oder neue Emission, unabhängig von der Währung, als anlagefähig einstufen; Emittenten, die keine Genehmigung auf Unternehmensebene erhalten, kämen für eine Genehmigung auf Emissionsebene in Frage. Auf Emissionsebene wurden einzelne Anleihen anhand bestimmter Kriterien bewertet. Dabei wurden Emissionen/Emittenten überprüft, die auf die Verwendung der Erlöse abzielten, und in Kategorien eingeteilt, je nachdem, ob die Erlöse abgetrennt oder fungibel waren.

Der Teilfonds musste 90% in nachhaltige Investitionen anlegen; mindestens 30% entfallen auf Anlagen mit ökologischer und mindestens 10% mit sozialer Zielsetzung. Während des Bezugszeitraums wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums wies der Teilfonds 99,14% des Portfolios der Vermögenswerte nachhaltigen Anlagen zu, wobei 82,29% der Investitionen in Wertpapieren mit ökologischer Zielsetzung und 16,85% in Wertpapieren mit sozialer Zielsetzung getätigt wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der nachhaltigen Ziele des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Nachhaltige ökologische Ziele	Nachhaltige soziale Ziele
30.06.2026	99,14%	10,03%	82,29%	16,85%
30.06.2025	98,08%	6,80%	79,90%	18,18%
30.06.2024	100,00%	4,87%	84,09%	15,91%
30.06.2023	100,00%	Nicht zutreffend	78,86%	21,14%

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur solche Emittenten und/oder Emissionen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, wurde ein repräsentativer Ersatz verwendet. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3 und 15), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen). Die Indikatoren 15 und 16 beziehen sich auf die Treibhausgasintensität von supranationalen und staatlichen Emittenten bzw. soziale Verstöße.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste quantitative und qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Teilmenge für den Dialog mit Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren werden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen werden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, berücksichtigt.

Der Anlageverwalter verwendete zudem ein speziell entwickeltes Screening. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1- 3 und 15). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikatoren 3 und 15), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um das Screening in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit zweckgebundenen Screenings und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf das eigens gestaltete Screening.

Mitwirkung

Über das oben beschriebene Ausfiltern bestimmter Unternehmen hinaus steht der Anlageverwalter im Rahmen von Mitwirkungsmaßnahmen fortlaufend im Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie etwa der Datenabdeckung, als Grundlage für den Dialog mit ausgewählten Beteiligungsunternehmen verwendet. Dies geschah im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Mitwirkung. Zu den Indikatoren, die für eine solche Mitwirkung aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5, 13 und 15 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Anlageverwalter verwendet die Indikatoren 3, 13 und 15 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen [1].

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Der Teilfonds wandte einen Ausschlussfilter im Hinblick auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte an, wie sie im Mindestschutz der EU-Taxonomie vorgesehen sind. Dieses Screening ist das Ergebnis (i) von Daten Dritter, die zur Identifizierung potenzieller Rechtsverletzer verwendet werden, (ii) gegebenenfalls einer Überprüfung, ob die Verwendung der Emissionserlöse mit den relevanten nachhaltigen Zielen übereinstimmt und/oder (iii) gegebenenfalls einer erweiterten Überprüfung des Emittenten und des Grundes für die Warnung Dritter. Vorbehaltlich des Ergebnisses dieser Überprüfungen wurde in einigen Fällen die Kennzeichnung von Daten Dritter als nicht mehr zutreffend erachtet.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein werte- und normenbasierendes Screening zur Umsetzung von Ausschlüssen sowie durch einen aktiven Dialog mit ausgewählten Emittenten, in die der Teilfonds investiert.

Der Teilfonds nutzte eine umfangreiche Bandbreite an Indikatoren des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-SFDR im Zusammenhang mit dem Screening. Er verwendet die Indikatoren 1-16 der Tabelle 1 dieses Anhangs bezüglich der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wie Verstöße gegen UN Global Compact, umstrittene Waffen, Treibhausgasintensität, Verbrauch und Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, Energieverbrauch und gefährliche Abfälle. Der Teilfonds verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Eine Teilmenge der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

[1] Obwohl der Teilfonds in Aktien und Unternehmensanleihen investieren kann, können die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei diesen Anlagen die Beurteilung nachhaltiger Investitionen unterstützen. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen erfolgt letztlich jedoch nach dem Mittelverwendungsansatz.

Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	6,46	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	3,91	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	3,66	USA
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Ausländische Agenturen	2,82	Frankreich
CAIXABANK, S.A.	Banken	2,19	Spanien
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	1,81	Deutschland
IBERDROLA FINANZAS SOCIEDAD ANONIMA	Elektrizität	1,81	Spanien
UNEDIC	Ausländische Agenturen	1,74	Frankreich
NATWEST GROUP PLC	Banken	1,72	Großbritannien
NATIONAL GRID PLC	Elektrizität	1,62	Großbritannien
SELP FINANCE SARL	REITs	1,57	Luxemburg
EDP, S.A.	Elektrizität	1,52	Portugal
VONOVIA SE	Finanzen sonstige	1,51	Deutschland
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,46	Italien
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,41	International

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 30. Juni 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	8,65	USA
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	3,53	Deutschland
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	2,93	USA
CAIXABANK, S.A.	Banken	2,76	Spanien
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Ausländische Agenturen	1,98	Frankreich
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	1,95	Italien
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Zyklische Konsumgüter	1,63	Großbritannien
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,62	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	1,53	USA
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,41	International
SELP FINANCE SARL	REITs	1,40	Luxemburg
NATWEST GROUP PLC	Banken	1,35	Großbritannien
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,28	Italien
BNP PARIBAS SA	Banken	1,24	Frankreich

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NATIONAL GRID PLC	Elektrizität	1,22	Großbritannien

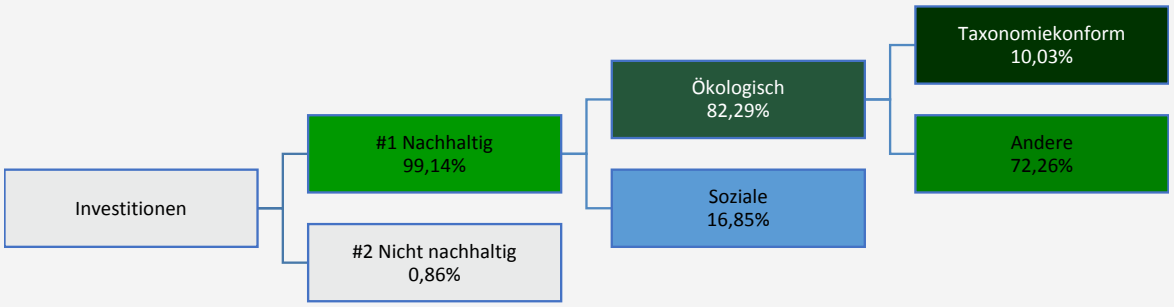
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums wies der Teilfonds 99,14% des Portfolios der Vermögenswerte nachhaltigen Investitionen zu, wobei 82,29% der Anlagen in Wertpapieren mit ökologischer Zielsetzung und 16,85% in Wertpapieren mit sozialer Zielsetzung getätigt wurden.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Ziele bewarb, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegte der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wurde. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	20,70
Elektrizität	Elektrizität	12,82
Agency Multifamily Pass Through	Agency Multifamily Fixed	6,46
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	5,41
Agency Pass Through	30Y	5,17
REITs	REITs sonstige	4,62
Supranational	Supranational	4,59
Zyklische Konsumgüter	Kfz	4,50
Agency CMO	Agency CMO Floating (von US-Agenturen garantierte hypothekenbesicherte Wertpapiere (CMOs) mit variabler Verzinsung)	3,66
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	3,46
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	3,29

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	2,67
Staaten	Staaten	2,59
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,93
Versorger sonstige	Versorger sonstige	1,61
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,54
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	1,51
Kommunikation	Satellitenkabel	1,19
Grundstoffindustrie	Papier	1,13
Energie	Raffinieren	1,03
Investitionsgüter	Umwelt	0,90
Versicherung	Lebensversicherung	0,81
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,74
REITs	REITs - Apartment	0,66
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,57
Erdgas	Erdgas	0,52
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,50
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,49
REITs	REITs - Healthcare	0,47
REITs	REITs - Büros	0,44
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,41
Investitionsgüter	Verpackung	0,30
Technologie	Technologie	0,27
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,20
REITs	REITs - Retail	0,17
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,05
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,04



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 10,03% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie**

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

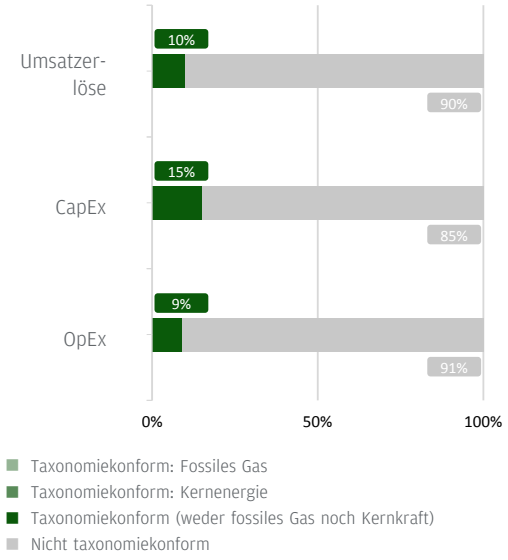
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

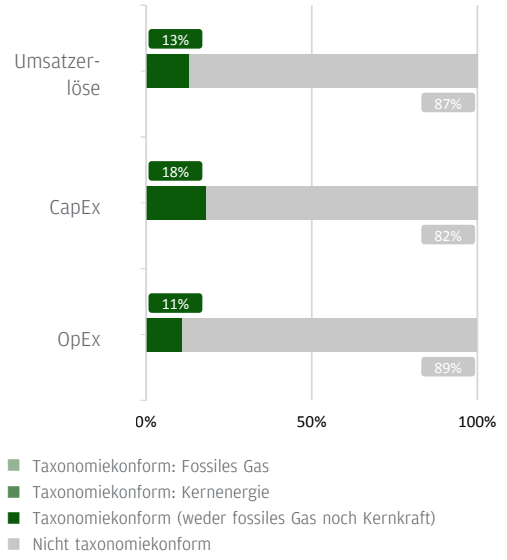
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 72% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,05% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 5,02% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
30.06.2026	10,03%
30.06.2025	6,80%
30.06.2024	4,87%
30.06.2023	Nicht zutreffend

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 72,26% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 16,85% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um das nachhaltige Ziel zu erreichen:

- Die Anlage in Wertpapiere, die zu einer nachhaltigen und integrativen Wirtschaft beitragen.
- Das werte- und normenbasierte Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind.
- Durch das Portfolio-Screening werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

In den Antworten zur Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ finden sich weitere Informationen zum Rahmenwerk der Strategie.

Weitere Informationen zum Dialog sind der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Keine Angabe.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Der Abschlussprüfer hat lediglich für die englische Version des vorliegenden Jahresabschlusses sein Testat erteilt, das sich deshalb nur auf die englische Version bezieht. Die anderen Sprachversionen des Jahresabschlusses wurden gewissenhaft aus der englischen Originalversion übertragen und fallen in den Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats. Bei eventuellen Unterschieden zwischen der englischen und der übersetzten Version hat die englische Version Vorrang.

DIE NÄCHSTEN SCHRITTEN

E-Mail:
fundinfo@jpmorgan.com

Internetadresse:
www.jpmorganassetmanagement.com

Postanschrift:
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 34 101

CH-DE JPMF 06/26

J.P.Morgan
Asset Management